

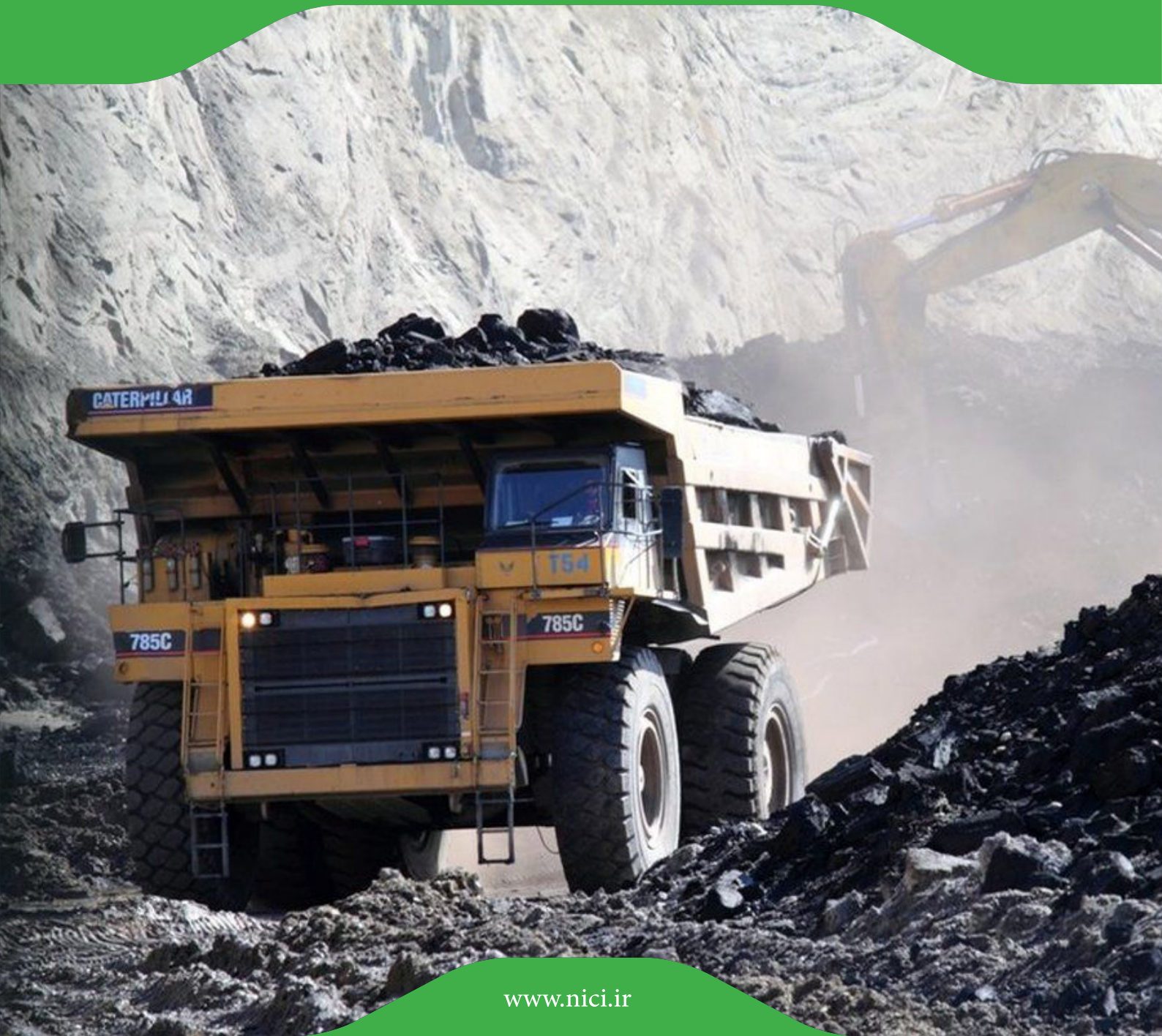


شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

گزارش تحلیلی شرکت حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر ترابر سیرجان (حگهر)

تحلیلگر: محمد جواد منصور

شماره شصت و یکم ۱۴۰۱/۰۵/۸



گزارش تحلیلی شرکت حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر ترابر سیرجان (حگهر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و یکم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۰۸

اطلاعات کلی شرکت حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر ترابر سیرجان

۵٫۴	P/آینده نگر سهم (سال ۱۴۰۱)	حگهر	نماد
۴,۴۴۰,۰۰۰,۰۰۰	تعدادسهم	۱۳۸۹	سال تاسیس
۱۱٫۵٪	درصد شناوری	۶,۹۰۰	قیمت سهم (ریال) (۵ مرداد ۱۴۰۱)
۳۰,۶۳۶	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۹۹۱	EPS TTM (ریال)
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به	۷	P/E گذشته نگر سهم
		۱:۲۷۱	سود برآوری هر سهم برای سال ۱۴۰۱

تاریخ عرضه در بورس	اردیبهشت سال ۱۴۰۱
زمینه فعالیت	حمل و نقل مواد معدنی
سهامداران عمده	سرمایه‌گذاری و توسعه گل گهر (۴۶٪)، معدنی و صنعتی گل گهر (۳۲٪)
واحد تجاری نهایی	شرکت معدنی و صنعتی گل گهر (کگل)
مرکز اصلی و محل فعالیت اصلی	کرمان، شهرستان سیرجان
تعداد کارکنان	۹۴۹

سرفی خدمات

شرکت ترکیبی از خدمات حمل و نقل را به شرح زیر ارائه می‌دهد:

دارایی و تجهیزات مرتبط	شرح	خدمت
 ۱۵۰ کامیون ۱۰ و ۱۵ تنی (بنز) و سایر ماشین‌آلات نظیر لیفتراک، بیل مکانیکی، لودر، (بخشی از تجهیزات از کارفرمایان اجاره می‌شود).	بارگیری (به وسیله تجهیزاتی نظیر بیل و لودر) و حمل مواد معدنی در داخل مجتمع‌های معدنی به وسیله کامیون	حمل و نقل داخلی پروژه‌ها (درون مجتمعی)
 ۷۱۴ واگن لبه بلند	حمل مواد معدنی (گندله و کنسانتره) از مبدأ سایت شرکت گل گهر به مشتریان	حمل ریلی (واگن)
 ۳۰۰ دستگاه کشنده (کامیون اسکانیا) (اجاره به شرط تملیک*)	حمل مواد معدنی به وسیله کامیون در خارج از شرکت	حمل جاده‌ای (کمیسیون نقدی و جاده‌ای)
 مینی‌بوس، ون، اتوبوس، خودروهای سواری (تویوتا، دنا، وانت و ...)	حمل پرسنل مشتریان به وسیله اتوبوس، ون و ...	حمل و نقل خودروهای سبک
 ۱۰ لکوموتیو چینی ۵ لکوموتیو آمریکایی	اجاره لکوموتیو	ارائه خدمات نیروی کشش - لکوموتیو

*در بخش حمل جاده‌ای، کامیون‌ها توسط شرکت خریداری و سپس به رانندگان به صورت سرمایه‌ای (اجاره به شرط تملیک) اجاره داده می‌شود (یعنی مالکیت کامیون‌ها پس از مدتی به رانندگان انتقال می‌یابد). در این صورت، رانندگان ذی‌نفع کامیون‌ها خواهند بود. این امر بنا به گزارشات شرکت، منجر به عدم پرداخت حقوق و دستمزد به رانندگان، عدم پرداخت هزینه تعمیر و نگهداری کامیون‌ها و مراقبت بهتر از کامیون‌ها می‌شود.

گزارش تحلیلی شرکت حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر ترا بر سیرجان (حکهر)

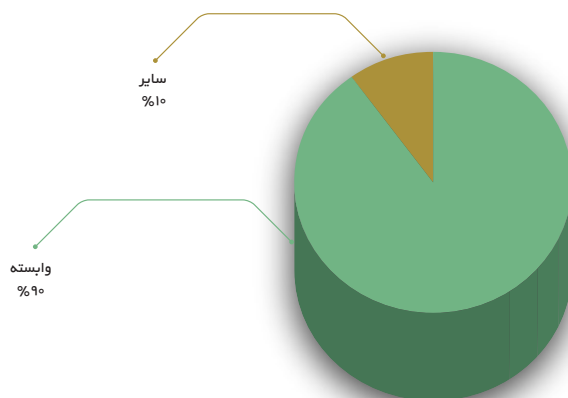


سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

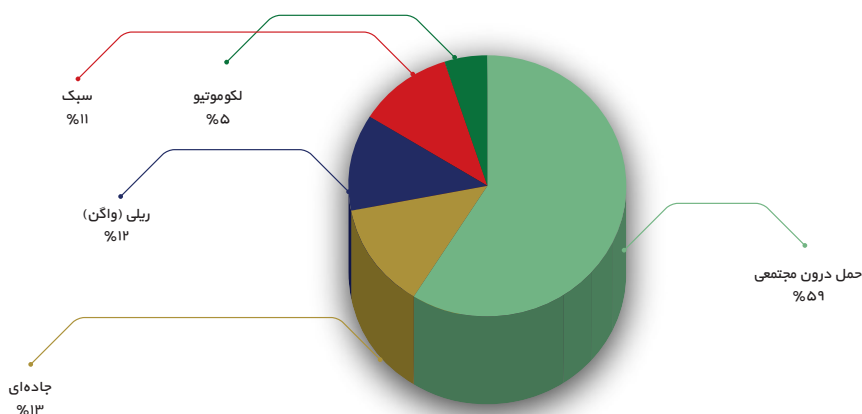
شماره شصت و یکم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۰۸

تجزیه و تحلیل درآمد

درآمد به تفکیک مشتری



درآمد به تفکیک خدمت



بر اساس درآمد خدمات ارائه شده در سال ۱۴۰۰، بیش از ۹۰٪ از فروش این شرکت به اشخاص وابسته (شرکت گل‌گهر و شرکت‌های وابسته به آن) صورت می‌گیرد. در ۳ ماهه نخست سال ۱۴۰۱، درصد فروش به اشخاص وابسته برابر ۹۳٪ بوده است.

شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر (کگل)، سنگ آهن گهر زمین (کگهر)، مجتمع فولاد جهان سیرجان (فجهان)، و توسعه آهن و فولاد گل‌گهر، جزو کارفرمایان اصلی این شرکت محسوب می‌شوند.

عمده خدمات شرکت (بیش از ۶۰٪) نیز مربوط به حمل درون مجتمعی (داخلی) برای این شرکت‌ها می‌باشد.

گزارش تحلیلی شرکت حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر ترا بر سیرجان (حگهر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و یکم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۰۸

حاشیه سود خدمات

فصل اول سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹		نوع حمل
حاشیه سود ناخالص	درآمد (میلیون ریال)	حاشیه سود ناخالص	درآمد (میلیون ریال)	حاشیه سود ناخالص	درآمد (میلیون ریال)	
۳۳%	۴,۱۰۷,۳۲۵	۳۲%	۷,۸۱۶,۹۲۴	۲۷%	۱۱,۵۶۷,۰۸۸	داخلی
۱۳%	۷۹۳,۹۲۵	۶%	۲,۳۸۴,۰۴۰	۲۱%	۲,۵۲۳,۳۱۵	جاده‌ای
۲۰%	۶۹۸,۰۱۶	۱۶%	۲,۰۱۸,۶۹۸	۱۶%	۲,۴۱۵,۵۴۷	ریلی (واگن)
۱۰%	۷۹۷,۴۹۷	۹%	۱,۹۴۷,۱۴۶	۴%	۲,۱۲۹,۸۳۳	خودرو سبک
۳۳%	۲۴۲,۲۲۴	۴۴%	۶۱۳,۰۰۲	۳۷%	۱,۰۹۶,۹۵۵	لکوموتیو

خدمات ناشی از نیروی کشش (لکوموتیو) دارای بیشترین حاشیه سود برای شرکت است (اما سهم کمی در درآمدهای شرکت دارد) و پس از آن حمل داخلی قرار دارد.

نرخ گذاری خدمات

در خصوص این خدمات و نحوه قیمت‌گذاری آن‌ها، نکات زیر قابل توجه است:

نوع حمل	نحوه قیمت‌گذاری
درون مجتمعی (داخلی)	حمل داخلی پروژه‌ها به دو دسته بارگیری و حمل بار تقسیم می‌شود: ۱. در بخش بارگیری، شرکت با در نظر گرفتن هزینه اجاره تجهیزات، هزینه حقوق راننده‌ها، هزینه‌های سوخت، و هزینه‌های بالاسری ۲۵٪، مبلغ قرارداد را تعیین می‌نماید. خرید تجهیزات به جای اجاره آن‌ها، منجر به سودآوری بیشتر برای شرکت می‌گردد. ۲. در بخش حمل بار، شرکت علاوه بر داشتن کامیون‌های ملکی، از طریق قراردادهای جداگانه با پیمانکاران، حمل بار را انجام می‌دهد. با در نظر گرفتن همه هزینه‌ها (حقوق رانندگان، تعمیرات، سوخت و ...) و ۲۵٪ هزینه‌های بالاسری، نرخ قرارداد مشخص می‌گردد.
جاده‌ای	در بخش حمل جاده‌ای، نرخ‌های حمل بر اساس نرخ‌های مصوب سازمان راهداری تعیین می‌گردد. درصد سهم هر آیتیم از کل کرایه حمل در برنامه‌های صادر شده توسط سازمان راهداری بدین شرح است: ۸۷٫۵٪ راننده، ۲٫۵٪ بیمه تکمیلی رانندگان، ۴٪ پایانه حمل و نقل جاده‌ای و مابقی سهم شرکت حمل و نقل می‌باشد.
ریلی	در قراردادهای حمل ریلی (واگن)، شرکت حق مالکانه‌ای به ازای هر تن - کیلومتر از مالک بار دریافت می‌کند. بخشی از این مبلغ، حق دسترسی (تناژ حمل شده x مسافت x تعرفه) است که توسط شرکت راه آهن جمهوری اسلامی ایران تعیین و به آن پرداخت می‌شود. مابه‌التفاوت نیز سود شرکت حمل و نقل است. کارکرد واگن‌ها و تعرفه توسط راه آهن مشخص می‌شود. قراردادهای شرکت در بخش لکوموتیو، مربوط به اجاره لکوموتیوها (۱۰ تا لکوموتیو به راه آهن و ۳ دستگاه به گل‌گهر) می‌باشد.
خودرو سبک	نرخ قراردادهای حمل سبک نیز بر اساس در نظر گرفتن تمامی هزینه‌ها (از جمله حقوق رانندگان) تعیین می‌گردد.

مدت قراردادهای شرکت ۱ ساله بوده و بر اساس نرخ‌های اعلامی توسط راه آهن، راهداری و تورم تعدیل می‌گردد.

گزارش تحلیلی شرکت حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر ترا بر سیرجان (حگهر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و یکم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۰۸

برآورد درآمد در سال ۱۴۰۱

پیش‌بینی		۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	واحد	مقدار فروش
سال ۱۴۰۱	۹ ماهه باقیمانده					
۱,۹۸۲,۷۴۱	۱,۵۰۴,۹۷۲	۴۷۷,۷۶۹	۱,۹۴۲,۱۹۹	۲,۲۹۹,۲۴۶	تن	حمل جاده‌ای
۷۳۹,۱۹۲,۰۰۰	۵۵۴,۳۹۴,۰۰۰	۱۸۴,۷۹۸,۰۰۰	۷۳۲,۴۰۶,۸۰۰	۹۳۲,۷۵۴,۳۷۶	تن - کیلومتر	حمل ریلی - واگن
۳۸,۳۵۹,۷۳۷	۲۹,۱۱۶,۴۲۷	۹,۲۴۳,۳۱۰	۲۷,۷۵۹,۳۸۸	۲۳,۸۲۵,۷۰۸	تن	حمل و نقل داخلی پروژه‌ها

با توجه به ماهیت قراردادی بودن درآمد شرکت، و همچنین افشا اطلاعات صورت‌های مالی فصل اول سال ۱۴۰۱، فرض شده است شرکت قادر است فروش مقداری فصل اول خود را تکرار نماید. با این وجود، باید به این نکته توجه داشت که سهم عمده درآمد شرکت مربوط به خدمات درون مجتمعی است که آن نیز وابستگی زیادی به حجم فعالیت کارفرمایان علی‌الخصوص شرکت گل‌گهر دارد. با توجه به پروژه‌های توسعه‌ای شرکت گل‌گهر و شرکت‌های وابسته آن، فرض شده است فعالیت مشتریان اصلی این شرکت و به تبع آن حجم فعالیت شرکت (به جز حمل ریلی)، ۵٪ افزایش یابد.

پیش‌بینی		۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	واحد	نرخ فروش
سال ۱۴۰۱	۹ ماهه باقیمانده					
۱,۹۱۰,۹۹۴	۱,۶۶۱,۷۳۴	۱,۲۹۹,۲۰۵	۱,۲۹۹,۲۰۵	۲۱۹,۳۰۱	ریال / تن	حمل جاده‌ای - کمیسیون نقدی
۴,۳۴۴	۳,۷۷۷	۳,۲۹۸	۳,۲۹۸	۱,۷۷۷	ریال / تن - کیلومتر	حمل ریلی - واگن
۵۱۱,۰۱۰	۴۴۴,۳۵۷	۴۱۶,۶۹۱	۴۱۶,۶۹۱	۱۷۱,۸۷۸	ریال / تن	حمل و نقل داخلی پروژه‌ها

فرض شده است نرخ‌ها به دلیل افزایش هزینه‌های بالادستی و تورم، به صورت میانگین رشد ۱۵٪ نسبت به نرخ‌های فصل اول داشته باشد. هرگونه افزایش در عوامل بها، می‌تواند بر قیمت قراردادهای تاثیرگذار باشد. برای مثال، افزایش هزینه سوخت باعث تعدیل قیمت قراردادهای خواهد شد.

پیش‌بینی		۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	واحد	مبلغ فروش
سال ۱۴۰۱	۹ ماهه باقیمانده					
۳,۶۶۹,۹۱۸	۲,۸۷۵,۹۹۳	۷۹۳,۹۲۵	۲,۵۲۳,۳۱۵	۵۰۴,۲۲۷	میلیون ریال	حمل جاده‌ای
۳,۱۰۶,۱۷۱	۲,۴۰۸,۱۵۵	۶۹۸,۰۱۶	۲,۴۱۵,۵۴۷	۱,۶۵۷,۵۵۰	میلیون ریال	حمل ریلی - واگن
۱۸,۹۸۶,۱۱۰	۱۴,۸۷۸,۷۸۵	۴,۱۰۷,۳۲۵	۱۱,۵۶۷,۰۸۸	۴,۰۹۵,۱۱۰	میلیون ریال	حمل و نقل داخلی پروژه‌ها
۳,۵۴۸,۸۶۲	۲,۷۵۱,۳۶۵	۷۹۷,۴۹۷	۲,۱۲۹,۸۳۳	۷۸۲,۱۷۹	میلیون ریال	خودروهای سبک
۹۶۸,۸۹۶	۷۲۶,۶۷۲	۲۴۲,۲۲۴	۱,۰۹۶,۹۵۵	۶۶۷,۸۴۵	میلیون ریال	ارانه خدمات نیروی کشش - لکوموتیو
۱۶,۵۸۵	۱۲,۸۵۸	۳,۷۲۷	۱۲,۸۱۷	۱۰,۷۲۵	میلیون ریال	تعمیر و نگهداری خطوط
۳۰,۲۹۶,۵۴۲	۲۳,۶۵۳,۸۲۸	۶,۶۴۲,۷۱۴	۱۹,۷۴۵,۵۵۵	۷,۷۱۷,۶۳۶		جمع

گزارش تحلیلی شرکت حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر ترا بر سیرجان (حگهر)



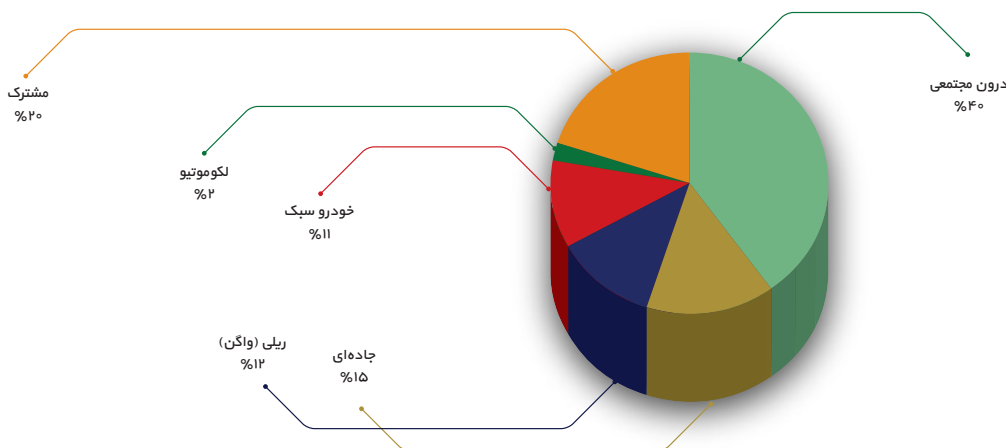
سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و یکم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۰۸

بهای تمام شده

نمودار زیر سهم هر یک از خدمات را در بهای تمام شده براساس اطلاعات سال مالی ۱۴۰۰ نشان می‌دهد.

سهم هر یک از خدمات از بهای تمام شده



سهم هر یک از عوامل فوق در صورت‌های مالی فصل ۱ سال ۱۴۰۱ نیز تقریباً همین اعداد می‌باشد. مقصود از هزینه‌های مشترک، همان سهم هزینه‌های سربار مانند حقوق و دستمزد غیرمستقیم، استهلاک، بیمه، پذیرایی و سوخت می‌باشد. در جدول زیر بهای تمام شده هر یک از خدمات (شامل سهم بهای مشترک)، به همراه عمده‌ترین عوامل بهار نشان می‌دهد:

عوامل بها	مبلغ بهای تمام شده (میلیون ریال)	نوع حمل
۷۰٪ سهم بارگیری و اجاره ماشین‌آلات پیمانکاران و ماشین‌آلات معدنی، ۵٪ سهم تعمیرات، و مابقی سهم هزینه‌های مشترک می‌باشد.	۷,۸۱۶,۹۲۴	درون مجتمعی
۹۲,۵٪ سهم حقوق و دستمزد رانندگان، ۲,۵٪ هزینه‌های راهداری و مابقی سهم هزینه‌های مشترک می‌باشد.	۲,۳۸۴,۰۴۰	جاده‌ای
۸۶٪ سهم حق دسترسی به شبکه ریلی راه آهن، ۳٪ سهم هزینه‌های تعمیرات واگن‌ها، ۶٪ سهم استهلاک واگن‌ها و مابقی سهم سایر هزینه‌های مشترک می‌باشد.	۲,۰۱۸,۶۹۸	ریلی (واگن)
۸۳٪ سهم رانندگان واحد سبک و مابقی سهم هزینه‌های مشترک می‌باشد.	۱,۹۴۷,۱۴۶	خودروهای سبک
۳۹٪ سهم هزینه تعمیرات و نگهداری، ۷٪ سهم استهلاک، ۵٪ سهم تامین نیرو لکوموتیو، و مابقی سهم هزینه‌های مشترک می‌باشد.	۶۱۳,۰۰۲	لکوموتیو
۱۰۰٪ سهم حقوق و دستمزد می‌باشد.	۱۲,۲۱۸	تعمیر و نگهداری خطوط ریلی
	۱۴,۷۹۲,۰۲۸	جمع

گزارش تحلیلی شرکت حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر ترا بر سیرجان (حگهر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و یکم
۱۴۰۱ / ۵ / ۸

برآورد بهای تعام شده خدمات ارائه شده

با توجه به نسبت‌های تاریخی و اطلاعات صورت‌های مالی ۳ ماهه منتهی به خرداد ۱۴۰۱، و همچنین توضیحات داده شده در بخش قبلی، بهای تمام شده به شرح زیر برآورد گردیده است:

نحوه محاسبه	شرح عامل بها
۸۸٪ درآمد حمل جاده‌ای	هزینه پرداخت بارنامه به رانندگان پروژه‌های جاده‌ای طرف قرارداد شرکت
۴٪ درآمد حمل جاده‌ای	سهم سازمان راهداری از محل صدور بارنامه
۷۲٪ درآمد حمل ریلی (واگن)	هزینه حق دسترسی استفاده از شبکه ریلی راه آهن
۴۸٪ درآمد حمل درون مجتمع	هزینه حمل و بارگیری و اجاره ماشین‌آلات پیمانکاران پروژه‌های داخلی شرکت
۷۸٪ درآمد حمل سبک	حقوق و دستمزد رانندگان واحد سبک
۱۸٪ درآمد نیروی کشش	شارژینگ لکوموتیو
متناسب با تورم (۲۰٪ نسبت به نرخ‌های فصل اول سال ۱۴۰۱)	هزینه‌های مشترک

صورت‌های مالی پیش‌بینی شده

دوره مالی	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	فصل ۱-۱۴۰۱	۹ ماهه باقیمانده کارشناسی ۱۴۰۱
درآمد ارائه خدمات	۷,۷۱۷,۶۳۶	۱۹,۷۴۵,۵۵۵	۶,۶۴۲,۷۱۴	۲۳,۶۵۳,۸۲۸
هزینه ارائه خدمات	(۵,۹۴۶,۵۲۰)	(۴,۷۹۲,۰۲۸)	(۴,۸۶۹,۵۰۵)	(۲۰,۶۶۸,۵۶۲)
سود ناخالص	۱,۷۷۱,۱۱۶	۴,۹۵۳,۵۲۷	۱,۷۷۳,۲۰۹	۲,۹۸۵,۲۶۶
هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲۷۲,۲۱۴)	(۴۱۴,۲۲۳)	(۱۴۰,۶۷۰)	(۵۷۴,۲۸۰)
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها	۰	(۱۹,۵۳۳)	۰	۰
سود عملیاتی	۱,۴۹۸,۹۰۲	۴,۵۱۹,۷۷۱	۱,۶۳۲,۵۳۹	۲,۴۱۰,۹۸۶
هزینه‌های مالی	(۶۰,۶۴۶)	(۳۴,۳۲۶)	(۱,۹۷۰)	(۱۳۵,۰۰۰)
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاریها	۷۶,۲۱۳	۲۷,۴۶۱	۲۱,۵۵۸	۶۴,۶۷۴
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۲۴,۵۳۱	(۱۲۴,۸۱۰)	۲۴,۰۸۰	۳۸,۱۷۲
سود خالص قبل از مالیات	۱,۶۳۹,۰۰۰	۴,۳۸۸,۰۹۶	۱,۶۷۶,۲۰۷	۲,۴۷۹,۰۰۰
مالیات	(۳۱۷,۰۹۲)	(۸۳۹,۴۶۲)	(۳۹۷,۹۵۶)	(۱,۰۴۲,۱۸۶)
سود خالص	۱,۳۲۱,۹۰۸	۳,۵۴۸,۶۳۴	۱,۲۷۸,۲۵۱	۱,۴۳۶,۸۱۴
سرمایه	۴,۴۴۰,۰۰۰	۴,۴۴۰,۰۰۰	۴,۴۴۰,۰۰۰	۴,۴۴۰,۰۰۰
سود هر سهم	۲۹۸	۷۹۹	۲۸۸	۹۸۳

* نرخ تورم برای ۹ ماه باقیمانده معادل ۲۰٪ در نظر گرفته شده است.
** رشد هزینه‌های مالی به دلیل اخذ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال تسهیلات جهت خرید ماشین‌آلات سنگین و سبک می‌باشد.

*** تعداد نیروی انسانی در سال ۱۴۰۱ نیز نسبت به سال ۱۴۰۰، رشد ۵۰ نفری داشته است.

**** سایر درآمدهای غیرعملیاتی ناشی از سود سپرده بانکی و درآمد اجاره به شرط تملیک است.

***** مالیات با توجه به معافیت‌های ماده ۱۰۵ و ۱۴۳ ق.م.م. محاسبه شده است.

گزارش تحلیلی شرکت حمل و نقل ترکیبی مواد معدنی گهر ترا بر سیرجان (حگهر)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)
«هلدینگ»

شماره شصت و یکم
۱۴۰۱ / ۰۵ / ۰۸

تحلیل حساسیت

افزایش حجم فعالیت (درصد)							افزایش نرخ فروش (درصد)	
۲۰%	۱۵%	۱۰%	۵%	۰%	-۵%	-۱۰%		
۱,۲۳۱	۱,۱۷۱	۱,۱۱۱	۱,۰۵۱	۹۹۱	۹۳۰	۸۷۰		۰%
۱,۳۱۴	۱,۲۵۱	۱,۱۸۷	۱,۱۲۴	۱,۰۶۱	۹۹۸	۹۳۵		۵%
۱,۳۹۶	۱,۳۳۰	۱,۲۶۴	۱,۱۹۸	۱,۱۳۱	۱,۰۶۵	۹۹۹		۱۰%
۱,۴۷۹	۱,۴۰۹	۱,۳۴۰	۱,۲۷۱	۱,۲۰۲	۱,۱۳۳	۱,۰۶۳		۱۵%
۱,۵۶۱	۱,۴۸۹	۱,۴۱۷	۱,۳۴۴	۱,۲۷۲	۱,۲۰۰	۱,۱۲۸		۲۰%
۱,۶۴۴	۱,۵۶۸	۱,۴۹۳	۱,۴۱۸	۱,۳۴۳	۱,۲۶۷	۱,۱۹۲		۲۵%
۱,۷۲۶	۱,۶۴۸	۱,۵۷۰	۱,۴۹۱	۱,۴۱۳	۱,۳۳۵	۱,۲۵۷	۳۰%	

طرح‌های توسعه

طرح‌های توسعه‌ای شرکت، در راستای تقویت ناوگان حملی (نظیر افزایش تعداد واگن، خرید کامیون و خرید خودروهای سبک) و تجهیزات (نظیر لودر و بیل مکانیکی) می‌باشد. در همین راستا، شرکت علاوه بر استفاده از منابع داخلی، ۱۰۰۰ میلیارد ریال تسهیلات با بهره ۱۸٪ اخذ کرده است. تقسیم سود در سال ۱۴۰۰ برابر ۱۰٪ و در سال ۱۳۹۹ برابر ۳۰٪ بوده است.

ارزش کارشناسی شرکت

با توجه به گزارش کارشناسان رسمی دادگستری در تاریخ ۳۰ دی ۱۴۰۰، ارزش روز خالص دارایی‌های شرکت ۲,۴۰۰ میلیارد تومان برآورد گردیده است که می‌توان با در نظر گرفتن عوامل پیش رو نظیر سود کسب شده در ماه‌های بعد از گزارش و تورم، ارزش روز خالص دارایی‌های آن را بالاتر در نظر گرفت.

ریسک‌ها

- بیش از ۹۰٪ از درآمدهای شرکت ناشی از انجام خدمات برای شرکت‌های وابسته (گل‌گهر و شرکت‌های تابعه) می‌باشد. این موضوع با توجه به ذخایر مواد معدنی در منطقه گل‌گهر و توسعه‌ای بودن این شرکت‌ها، مزیت محسوب می‌گردد. با این حال، این وابستگی یک تهدید نیز برای این شرکت محسوب می‌شود و قدرت چانه‌زنی آن‌ها را کاهش می‌دهد.

- عمده‌ترین عامل بها در شرکت، مربوط به نیروی انسانی است. لذا هرگونه افزایش در نرخ حقوق و دستمزد و همچنین افزایش تعداد پرسنل به دلیل افزایش فعالیت، باعث افزایش قابل توجه هزینه‌های پرسنلی خواهد شد. - از جمله تهدیدهای شرکت، دخالت دولت در قیمت‌گذاری خدمات (علی‌الخصوص خدمات ریلی و جاده‌ای)، افزایش تعرفه‌ها (نظیر حق دسترسی به راه آهن)، و کاهش خدمات به دلیل کاهش فعالیت‌های مشتریان (نظیر قطعی برق و گاز شرکت‌ها) است.

توضیح مهم:

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.

تهران ، خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عضدی
(آبان جنوبی)، شماره ۱۱، ساختمان شهید بهمن محمودپور
تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۰۳۲۹۳ فکس: ۰۲۱-۸۸۹۱۹۶۷۶