



گزارش معارفه شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام)

شرکت مدیریت سرمایه بیمه سلامت
ایرانیان

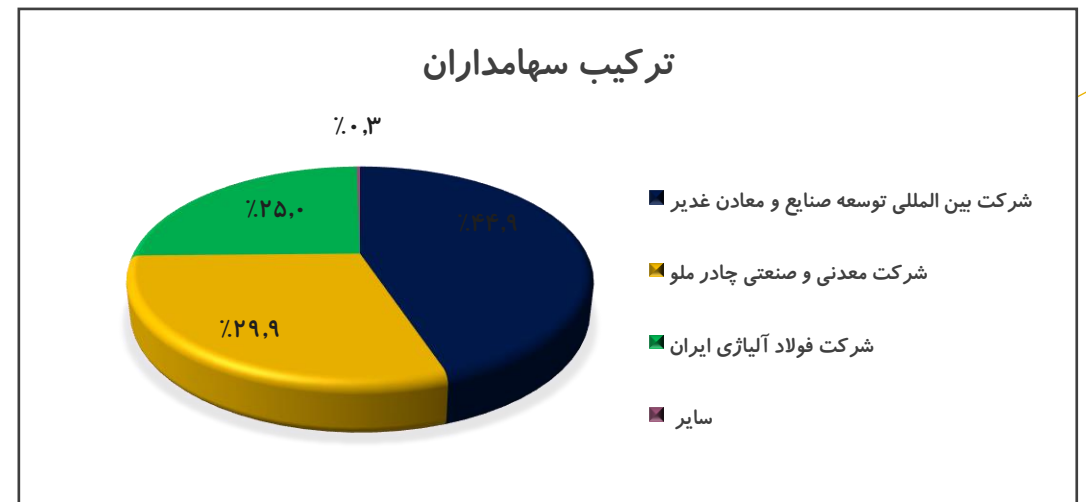
معرفی شرکت

به منظور توسعه صنایع آهن و فولاد کشور و در راستای چشم انداز ۲۰ ساله توسعه اقتصادی و اجتماعی جمهوری اسلامی ایران شرکت فولاد غدیر ایرانیان با همکاری سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع ایران (ایمیدرو) با مشارکت شرکت های سرمایه گذاری غدیر، شرکت معدنی و صنعتی چادر ملو و فولاد و آلیاژی ایران در سال ۱۳۸۵ تاسیس شده است و در تاریخ ۱۷/۰۵/۱۴۰۰ به عنوان دویست و چهارمین شرکت پذیرفته شده در گروه فلزات اساسی، زیرگروه تولید آهن و فولاد پایه و نماد فغدیر در فهرست فرابورس ایران درج شده است.

فرآیند احیای مستقیم یکی از روش های متداول تولید فولاد در جهان است و یکی از روش های آن روش میدرکس است که شرکت فولاد غدیر ایرانیان از این مورد استفاده می کند. کارخانه احیا مستقیم تولید آهن اسفنجی فولاد غدیر گندله مورد نیاز را عمدتاً از شرکت معدنی و صنعتی چادر ملو که در مجاورت کارخانه واقع شده است خریداری می شود و از طریق نوار نقاله به شرکت انتقال می یابد.

تولید عمده شرکت آهن اسفنجی است که برای توسعه پروژه افزایش ظرفیت کارخانه احیای مستقیم مدول ۸۰۰ هزار تنی میدرکس تا ۱.۲ میلیون دارد که به دو فاز تفکیک شده است در فاز اول از ۸۰۰ هزار تن به ۱ میلیون تن که در سال ۱۳۹۹ به بهره برداری رسید و در فاز دوم از ۱ میلیون تن به ۱.۲ میلیون تن است که شروع اقدامات لازم در دی و بهمن ماه ۱۴۰۱ خواهد بود.

درصد مالکیت	تعداد	شرح
۴۵٪	۵,۳۸۲,۶۸۰,۲۷۴	شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر
۳۰٪	۳,۵۸۲,۶۸۲,۹۱۵	شرکت معدنی و صنعتی چادر ملو
۲۵٪	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت فولاد آلیاژی ایران
۰٪	۳۴,۶۳۶,۸۱۱	سایر
۱۰۰٪	۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع



شرکت های زیر مجموعه



شرکت های زیر مجموعه	نوع	میزان سرمایه گذاری (میلیون ریال)	درصد مالکیت
فولاد شاهرود	شرکت فرعی	۱۵,۲۷۶	۵۴٪
صنایع معدنی نوظهور شاهرود	شرکت فرعی	۲۱۷,۲۶۶	۳۰٪
صنایع معدنی عصر نوین بهاباد	شرکت وابسته	۱,۳۶۰,۰۰۰	۳۴٪
صنایع معدنی نوظهور کویر بافق	شرکت وابسته	۳۸,۰۰۰	۱۹٪
توسعه فولاد قشم	سایر شرکت ها	۵۰,۰۰۰	۱۰٪
توسعه آهن و فولاد گل گهر	سایر شرکت ها	۹,۲۰۰,۰۰۰	۱۰٪

مهمترین شرکت های زیر مجموعه براساس بالاترین میزان سرمایه گذاری توسط شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان ، شرکت توسعه و آهن و فولاد گل گهر و شرکت عصر نوین بهاباد هستند.

تولید و سود خالص شرکت های زیر مجموعه

سال ۶ ماهه ۱۴۰۰	۱۳۹۹	محصول	
۶۴۹,۳۶۸	۱,۴۹۵,۵۱۷	کارخانه احیا ۱	توسعه آهن و فولاد گل گهر
۷۳۶,۱۰۰	۱,۵۵۸,۲۴۷	کارخانه احیا ۲	
۲۷,۵۸۶,۹۹۴	۵۰,۶۵۷,۰۵۱	سود خالص (میلیون ریال)	
۴۳,۷۰۲	۱۲۲,۷۵۱	میلگرد	فولاد شاهرود
۲۵,۴۱۹	۶۱,۴۰۰	شمش	
۸۸۵,۵۴۲	۸۰۴,۴۸۰	سود خالص (میلیون ریال)	
۴۷۴,۳۵۸	۷۲۱,۹۲۸	آهن اسفنجی	فولاد غدیر ایرانیان
۱۳,۰۱۵,۹۲۱	۱۴,۶۰۴,۶۹۵	سود خالص (میلیون ریال)	
۱,۹۴۹,۸۶۲	۲,۹۶۸,۳۱۸	استخراج سنگ آهن	صنایع معدنی نوظهور کویر بافق
۲,۲۲۶,۸۲۷	۱,۱۱۲,۸۲۱	سود خالص (میلیون ریال)	
۲۳,۸۷۰	۲۰,۷۶۷	سود خالص (میلیون ریال)	صنایع معدنی نوظهور شاهرود
۴۰,۵۸۱	(۱,۷۱۳)	سود خالص (میلیون ریال)	صنایع معدنی عصر نوین بهاباد
-	(۱۶,۴۵۴)	سود خالص (میلیون ریال)	توسعه فولاد قشم

طرح توسعه شرکت های زیر مجموعه

شرکت ها	عنوان طرح	هزینه برآوردی طرح (میلیون ریال)	برآورد مخارج جهت تکمیل (میلیون ریال)	درصد پیشرفت فیزیکی	تاریخ بهره برداری	توضیحات
شرکت فولاد شاهرود	فاز ۳ ذوب و ریخته گری	۸۰,۰۰۰	۶۶,۰۰۴	۲۰٪	۱۴۰۱/۰۷/۰۱	عدم توقف تولید و افزایش سطح امنیت تولید
شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر	کارخانجات فولاد سازی و نورد فاز اول	۱۸۹,۶۰۱,۸۶۳	۱۲۵,۲۱۴,۰۵۴	۴۵٪	۱,۴۰۲	محصول جدید-نورد پیوسته
	کارخانجات مگا مدول احیای مستقیم فاز سوم	۲۵,۴۶۹,۸۱۴	۲۱,۳۰۸,۷۵۶	۲۷٪	۱,۴۰۲	محصول جدید-آهن اسفنجی
صنایع معدن عصر نوین بهاباد	کارخانه گندله سازی بهاباد	۹,۴۴۷,۲۶۹	۱۷,۳۴۰	۷۴٪	۱۴۰۲/۰۷/۰۱	ظرفیت سالانه گندله آهن ۴ میلیون تنی جهت تکمیل زنجیره تولید
توسعه فولاد قشم	کارخانه تولید فولاد خام		انجام مطالعات امکان سنجی گندله سازی، آهن اسفنجی و فولاد سازی			احداث مجتمع بزرگ صنعتی و معدنی ۱۰ میلیون تنی فولاد
شرکت فولاد غدیر ایرانیان	پروژه افزایش ظرفیت کارخانه احیای مستقیم فاز ۱ و ۲	۳,۵۰۹,۵۰۴	۱,۴۰۹,۵۰۴	۵۰٪	۱۴۰۲	افزایش ظرفیت تولید آهن اسفنجی تا ۱.۲ میلیون تن

❖ طرح توسعه شرکت فولاد شاهرود احداث طرح ذوب و ریخته گری ۳۰۰ هزار تنی می باشد که در ۳ فاز طراحی شده است، فاز اول ۱۰۰ هزار تنی به بهره برداری رسیده است و فاز دوم طرح با ظرفیت ۱۰۰ هزار تنی در آبان ماه تکمیل شده است و در آذر ماه راه اندازی شده است. شرکت فولاد شاهرود در تامین شمش برای خط نورد خود کفا شده است. فاز سوم طرح توسعه ذوب و ریخته گری ۱۰۰ هزار تنی با ۲۰ درصد پیشرفت فیزیکی در شهریور ۱۴۰۱ به بهره برداری می رسد.

❖ شرکت نوظهور صنایع معدنی شاهرود در زمینه انواع کاغذ سنگی از مواد معدنی سنگ آهک به ظرفیت ۲۰۰۰۰ تن می باشد.

❖ شرکت نوظهور عصر نوین بهاباد در زمینه تولید گندله آهن از کنسانتره کارخانه چادر ملو با ظرفیت سالیانه ۴ میلیون تن (قابل توسعه به ۵ میلیون تن) و قابل استفاده در کارخانجات احیا مستقیم برای تولید آهن اسفنجی که انتظار می رود در شهریور ۱۴۰۲ به بهره برداری برسد.

❖ صنایع معدنی نوظهور کویر بافق در زمینه انجام عملیات استخراج و مصرف کلوخه سنگ آهن از دو معدن سنگ آهن میشدوان (۳.۸ تنی به طور متوسط ۳۸ درصدی) و معدن بزرگ آنومالی شمالی (ظرفیت ۴ میلیون تنی با عیار ۳۰ درصدی)

❖ شرکت نوظهور توسعه فولاد قشم که در راستای رسیدن به اهداف برنامه پنجم توسعه ایران در دو فاز شامل احداث مجتمع گندله سازی، احیا مستقیم و فولاد سازی تاسیس گردید.

❖ شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر در زمینه تولید آهن اسفنجی توانسته در سال ۱۳۹۹ بالغ بر ۱۰ درصد از کل تولیدات آهن اسفنجی در کشور داشته باشد. از جمله طرح های توسعه در دست اجرای شرکت عبارتند از پروژه احیا سوم با ظرفیت تولید ۱۷۰۰۰۰۰ تن آهن اسفنجی و احداث کارخانه ذوب و فولاد سازی با ظرفیت ۳ میلیون تن که در سال ۱۴۰۲ به بهره برداری می رسد.

نتیجه گیری

در زنجیره ارزش فولاد سنگ آهن به عنوان ماده اولیه اصلی تولید فولاد و بیش ترین سهم هزینه از بهای تمام شده فولاد دارد که از مزیت های مهم مجتمع فولاد سازی فولاد غدیر ایرانیان دسترسی به معادن سنگ آهن و موقعیت ممتاز شرکت در جوار شرکت معدنی و صنعتی چادرملو است که می تواند با حداقل هزینه حمل و نقل، گندله مورد نیاز خود را تامین کند.

شرکت فولاد غدیر ایرانیان برای تقویب زنجیره ارزش و تولیدات خود اقدام به سرمایه گذاری در پروژه گندله سازی بهاباد با ظرفیت ۴ میلیون تن و بهره برداری از معادن آنومالی شمالی و سنگ آهن میشدوان نموده است که در کنار ثبات مدیریتی و طرح های توسعه زیر مجموعه های این شرکت می توان چشم انداز روشنی برای این شرکت متصور بود.

ارزش شرکت اصلی با تعدیل ارزش بازار شرکت فولاد پارس سبزواری که از نظر عملیاتی مشابهت بالایی دارند، ۱۱ همت برآورد شده است و شرکت های زیر مجموعه، معادل ۵.۴ همت در نظر گرفته شده است و با توجه به سود برآوردی شرکت اصلی در سال ۱۴۰۰ معادل ۲.۶ همت ارزش کل برآوردی شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان معادل ۱۹.۰۰۱ همت برآورد شده که انتظار داریم ارزش هر سهم معادل ۱۵۸۳۴ ریال باشد.

ارزش کل شرکت		
مقدار	درصد سهام تحت مالکیت شرکت اصلی	شرح
۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-	ارزش شرکت اصلی پس از مجمع سال ۱۴۰۰ و تقسیم سود بر اساس مقایسه با ارزش بازار شرکت مشابه (فسیزوار)
۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰٪	ارزش برآوردی شرکت توسعه آهن و فولاد گلگهر
۵,۵۰۰,۰۰۰	۵۴٪	ارزش سرمایه گذاری در سهام شرکت فولاد شاهرود
۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۹٪	ارزش سرمایه گذاری در سهام شرکت صنایع معدنی نوظهور کویر بافق
۲,۰۱۳,۵۷۶		ارزش دفتری سایر سرمایه گذاری ها
۲۶,۰۰۰,۰۰۰		سود برآوردی سال ۱۴۰۰ شرکت اصلی
۱۹۰,۰۱۳,۵۷۶		ارزش برآوردی کل
۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰		تعداد سهام
۱۵,۸۳۴		ارزش فعلی هر سهم