

تحليل بنيادي

شرکت

صنعتی و معدنی چادرملو

مرداد ماه ۱۴۰۰



 **Betasahm**

www.betasahm1.ir

اطلاعات سهم براساس تابلو بورسی

نماد	کچاد
تعداد سهام	۵۵/۵ میلیارد
سهم شناور	۱۰%
تابلو	بازار بورس
گروه صنعت	سنگ آهنی
eps	۳،۹۳۶ ریال
p/e ttm	۷/۶۷
p/e گروه	۱۰/۶۹

شرکت معدنی و صنعتی چادرملو در خرداد ماه ۱۳۷۱ تحت شماره ۲۲۵۷ در دفتر ثبت شرکت‌های شهرستان یزد به ثبت رسیده است. سپس به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۷/۸/۱۶ مرکز شرکت به تهران منتقل و به شماره ۱۴۵۸۵۷ در اداره کل ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است



سهامداران عمده

سهامدار	تعداد سهام	درصد
شرکت گروه م. سرمایه گذاری امید	۲۲ میلیارد	۳۹/۴۷
شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۱۰ میلیارد	۱۷/۴۴
شرکت فولاد مبارکه	۵ میلیارد	۸/۲۷
شرکت سرمایه گذاری سپه	۱ میلیارد	۲/۳۱
شرکت فولاد مبارکه-سهامی عام	۱ میلیارد	۲/۱۶
شرکت س. صندوق بازنشستگی کشوری	۸۴۱ میلیون	۱/۵۱
شرکت سرمایه گذاری استانی تهران	۶۶۰ میلیون	۱/۱۸
شرکت سرمایه گذاری استانی خراسان رضوی	۶۳۷ میلیون	۱/۱۴

در سال ۱۳۸۳ این شرکت تنها با ۳ خط تولید در معدن چادرملو اقدام به تولید چهار میلیون و ۲۰۰ هزار تن کنسانتره سنگ آهن می نمود. در ادامه علاوه بر احداث و راه اندازی ۲ خط تولید جدید کنسانتره، راندمان تولید ۵ خط فرآوری را از ظرفیت اسمی هفت و نیم میلیون تن به ۱۰ و نیم میلیون تن افزایش داد. در عین حال سنگ بنای مجتمع صنعتی چادرملو با ساخت و راه اندازی کارخانه گندله سازی چادرملو در ۲۵ کیلومتری اردکان یزد نیز گذاشته شد. با بهره برداری از این واحد فولادی بخشی از کنسانتره تولیدی شرکت برای تولید ۳ میلیون و ۴۰۰ هزار تن گندله آهن به این واحد صنعتی منتقل می گردد. همچنین با ترسیم چشم انداز روشنتر برای واحد های معدنی و صنعتی با هدف تکمیل زنجیره خطوط تا مرحله تولید فولاد، شرکت چادرملو با مشارکت در ۲ طرح فولادی اقدام به راه اندازی واحد آهن اسفنجی و کارخانه شمش فولادی شرکت آهن و فولاد ارفع هر یک با ظرفیت ۸۰۰ هزار تن در سال و واحد تولید آهن اسفنجی شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان با ظرفیت ۸۰۰ هزار تن در سال به توسعه طرح های خود در مجتمع صنعتی ادامه داد

عملیات ساخت کارخانه جدید فولاد سازی نیز در سال ۱۳۹۷ با تولید حدود ۸۰۰ هزارتن شمش فولاد ادامه یافت ظرفیت این کارخانه، تولید سالانه ۱ میلیون و ۳۰۰ هزار تن شمش فولاد است. به موازات اجرای طرح کارخانه شمش فولاد چادرملو کار ساخت کارخانه نورد سرد ابرکوه با سرمایه گذاری ۶۵ درصدی چادرملو در ابرکوه یزد آغاز شد. این واحد نیز با ظرفیت ۵۰۰ هزارتن انواع مقاطع فولادی بعنوان محصول نهایی در زنجیره تولید در اوایل سال ۱۳۹۶ به بهره برداری رسید

مجتمع معدنی

معدن سنگ آهن چادرملو در قلب کویر مرکزی ایران، در دامنه شمالی کوههای خاکستری رنگ چاه محمد در حاشیه جنوبی نمک زار ساغند بفاصله ۱۸۰ کیلومتری شمالی شرقی شهر یزد و ۳۰۰ کیلومتری جنوب طبس قرار گرفته است. چادرملو بواسطه موقعیت جغرافیایی کویری دارای آب و هوای خشک و سرد در زمستان و گرم در تابستان می باشد میزان سرما در شبهای زمستان گاه تا ۱۶ درجه زیر صفر میرسد و گرمای هوا در تابستان تا ۴۵ درجه بالا می رود. سرعت باد تا ۹۰ کیلومتر در ساعت هم رسیده است که باعث طوفانهای شن می گردد



مشخصات معدن

ذخیره زمین شناسی ۴۰۰ میلیون تن
ذخیره اقتصادی قابل استخراج ۳۲۰ میلیون تن
متوسط عیار ۲/۵۵ درصد
متوسط میزان فسفر ۹۴/۰ درصد
متوسط گوگرد ۱۹/۰ درصد
متوسط میزان از برداشت باطله به سنگ آهن ۲ به ۱ تن
میزان تولید کنسانتره سنگ آهن ۲۰۰ میلیون تن

مشخصات تولیدات

کنسانتره سنگ آهن با عیار حداقل ۶۷/۵ درصد. ظرفیت اسمی پنج خط تولید کارخانه فرآوری ۷/۵ میلیون تن - تولید عملی ۱۰/۵ میلیون تن
سنگ آهن های دانه بندی به صورت درشت دانه و ریز دانه ، ظرفیت تولید ۱/۲ میلیون تن کنسانتره فسفری (آپاتیت) ظرفیت تولید ۱۴۰ هزار تن

مجتمع صنعتی

کارخانه گندله سازی اردکان

کارخانه گندله سازی اردکان با ظرفیت تولید سالانه ۳/۴ میلیون تن گندله از کنسانتره سنگ آهن در ۲۵ کیلومتری غرب جاده اردکان-نابین در زمینی به مساحت ۷۸۰ هکتار احداث گردیده است

قرارداد مربوط به احداث این کارخانه در سال ۱۳۸۱ تنفیذ گردید. پایان پروژه و شروع بهره برداری از کارخانه در سال ۱۳۸۶ تحقق یافت. سرمایه گذاری این طرح از محل منابع داخلی شرکت و استفاده از تسهیلات ارزی در قالب فاینانس تامین گردید. محصول این کارخانه ماده اولیه اصلی برای تولید آهن اسفنجی است که با استفاده از روش احیا در تولید شمش فولادی به کار می رود

لازم به ذکر است که پروژه کندله سازی ۲ در مرحله اجرایی قرار دارد که ظرفیت اسمی آن معادل حدودی ۵ میلیون تن می باشد که بنابر گزارش ها تا سال ۱۴۰۲ به بهره برداری خواهد رسید

کارخانه فولاد سازی

در سال ۱۳۸۹ شروع و در سال ۱۳۹۵ با هزینه ۱۷۱ میلیون دلاری به بهره برداری رسید ظرفیت این کارخانه سالانه ۱،۳۰۰،۰۰۰ تن می باشد که محصولات تولیدی این بخش شامل بلم و بیلت فولادی می باشد

کارخانه احیا مستقیم

طرح مذکور در سال ۱۳۹۱ شروع و با هزینه ۹۴ میلیون یورویی در سال ۱۳۹۷ و با ظرفیت ۱/۵۵ میلیون تن به بهره برداری رسید محصول این بخش از شرکت آهن اسفنجی می باشد که در زنجیره تولید فولاد برای تولید شمش به کار گرفته می شود

نیروگاه چادرملو

در سال ۱۳۹۱ شروع و با هزینه ۲۶۵ میلیون دلاری در دو فاز و در سال ۱۳۹۳ افتتاح گردید ظرفیت تولید این نیروگاه معادل ۵۰۰ مگاوات می باشد

سرمایه گذاری و مشارکت در طرح های صنعتی و معدنی

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان

به منظور توسعه صنایع آهن و فولاد کشور و در راستای چشم انداز ۲۰ ساله توسعه اقتصادی و اجتماعی، شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان با همکاری سازمان توسعه و نوسازی معادن، صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) و با مشارکت شرکت های سرمایه گذاری غدیر، شرکت معدنی و صنعتی چادرملو و شرکت فولاد آلیاژی ایران در سال ۱۳۸۵ تاسیس شد. کارخانه احیای مستقیم تولید آهن اسفنجی با ظرفیت تولید سالیانه ۸۰۰ هزار تن در سال با هدف تامین آهن اسفنجی مورد نیاز واحدهای ذوب و ریخته گری استان یزد و سایر تولیدکنندگان فولاد در کشور، در ۲۵ کیلومتری شهر اردکان، استان یزد و در مجاورت گندله سازی چادرملو و شرکت آهن و فولاد ارفع در محدوده ای به وسعت ۸۶ هکتار احداث شده است

شرکت صنعتی و معدنی چادرملو دارای مالکیت ۳۰ درصدی آهن غدیر است

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان در سال ۹۹ به سود خالص ۱،۴۶۰ میلیارد تومانی رسیده است



محصول شرکت آهن اسفنجی می باشد که از اکسایش-کاهش مستقیم سنگ آهن (به صورت کلوخه ها، گلوله ها یا خاکروبه ها) به آهن توسط گاز کاهنده یا کربن عنصری تولید شده از گاز طبیعی یا زغال سنگ به وجود می آید

آهن اسفنجی پس از ذوب و احیا در فولاد سازی، در فرآیند ریخته گری به شکل محصولات مورد نیاز در می آید و به سه شکل اسلب (تختال)، بیلت (شمش) و میلگرد مورد استفاده قرار می گیرد

عملکرد و چشم انداز سود آوری

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان با سرمایه ۱۲ هزار میلیارد ریالی و با ظرفیت اسمی ۸۰۰ هزار تنی خود در سال ۹۹ با فروش ۶۹۵ هزار تن در بازار های داخلی و صادراتی و با مصرف ۱/۲ میلیون تن گندله با سود خالص ۱،۴۶۰ میلیارد تومانی همراه بوده است

برای سال ۱۴۰۰ و با فرض فروش ۶۵۰ هزار تن برای سال ۱۴۰۰ با توجه به محدودیت های انرژی برای محصول نهایی و با فرض مصرف ۱/۱ میلیون تن گندله، همچنین با فرض تغییر ضرائب خرید و فروش محصولات و شمش و نرخ ارز ۲۳۵،۰۰۰ ریالی انتظار سود خالص در محدوده ۱۵۰۰ میلیارد تومانی به صورت تلفیق وجود دارد

لازم به ذکر است که شرکت طرح توسعه رساندن ظرفیت به ۱ میلیون تن را دارد همچنین امکان عرضه اولیه شرکت نیز وجود دارد

چادرملو از عرضه اولیه این شرکت می تواند سود ۷۰۰ تا ۹۰۰ میلیارد تومانی شناسایی کند

سرمایه گذاری و مشارکت در طرح های صنعتی و معدنی

شرکت آهن و فولاد ارفع

موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه و مصوب مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۲ ایجاد کارخانجات آهن و فولادسازی و واحدهای مربوطه در راستای پیشبرد و گسترش معادن و صنایع معدنی ایران در نقاط تعیین شده با روش احیای مستقیم، انجام عملیات فولادسازی با روشهای مختلف ذوب و ریخته گری و نورد فلزات آهنی و تولید انواع قطعات هندسی استاندارد، احداث واحدهای مربوطه و صنایع وابسته جنبی و پائین دستی و تکمیلی در راستای توسعه هر چه بیشتر و بهینه صنعت فولاد می باشد. بموجب پروانه بهره برداری شماره ۶۹/۹۱ بتاریخ ۱۳۹۲/۰۴/۱۲ که توسط سازمان صنعت، معدن و تجارت استان یزد صادر شده، بهره برداری از واحد احیاء مستقیم کارخانه شرکت با ظرفیت سالیانه ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی در این تاریخ آغاز شده است همچنین به موجب پروانه بهره برداری شماره ۳۴۵۸۹ به تاریخ ۱۳۹۲/۰۷/۰۹ که توسط سازمان صنعت، معدن و تجارت استان یزد صادر شده بهره برداری از واحد فولادسازی با ظرفیت سالیانه ۸۰۰ هزار تن شمش فولادی در سال ۱۳۹۲ آغاز شده است

شرکت در سال ۹۹ به سود خالص ۲،۶۰۰ میلیارد تومانی رسیده است و شرکت صنعتی و معدنی چادرملو دارای مالکیت ۴۴ درصدی در شرکت است



محصولات شرکت عبارت است از شمش های فولادی که تحت عنوان محصولات نیمه آماده در صنعت فولاد شناخته می شود و برای تولید فرآورده نهایی تغییراتی در آن اعمال می گردد همچنین واحد احیا شرکت اقدام به تولید آهن اسفنجی می کند که برای تولید محصول نهایی در زنجیره به کار گرفته می شود

عملکرد و چشم انداز سود آوری

شرکت آهن و فولاد ارفع با سرمایه ۱۲ هزار میلیارد ریالی و سود انباشته ۷۶۴ میلیارد تومانی دارای ظرفیت تولید ۸۰۰ هزار تن انواع شمش فولادی است

که در سال ۹۹ با فروش ۸۵۲ هزار تن انواع شمش در بازار های داخلی و بین المللی به سود خالص ۲،۶۰۰ میلیارد تومانی رسیده است

برای سال ۱۴۰۰ و با فرض فروش ۸۰۰ هزار تن برای سال ۱۴۰۰ با توجه به محدودیت های انرژی برای محصول نهایی و با فرض مصرف ۱/۲ میلیون تن گندله، همچنین با فرض تغییر ضرائب خرید و فروش محصولات و شمش و نرخ ارز ۲۳۵،۰۰۰ ریالی انتظار سود خالص در محدوده ۳۳۰۰ میلیارد تومانی وجود دارد

سرمایه گذاری و مشارکت در طرح های صنعتی و معدنی

شرکت صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه

این شرکت به منظور تامین بخشی از نیازهای فولادی کشور، در اسفندماه سال ۱۳۹۱ با سرمایه گذاری مشترک دو شرکت بزرگ صنعتی و معدنی چادرملو و سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات، تاسیس گردید. مجتمع آهن و فولاد سرمد ابرکوه، بهره برداری از واحد نورد خود با ظرفیت تولید اسمی سالانه ۴۵۰ هزارتن انواع میلگرد آجدار ۸ تا ۳۲ میلی متر را در آذر ماه ۱۳۹۵ آغاز نموده و طرح های احداث واحد کلاف و کارخانه فولادسازی با ظرفیت تولید سالانه ۶۰۰ هزارتن شمش فولادی را نیز در راستای اهداف خود در دست دارد. شرکت سرمد ابرکوه با هدف توسعه صنایع فولادی و همکاری در برنامه های تکمیل زنجیره تولید به منظور ایجاد توازن و تعادل در مواد اولیه و محصولات و تعامل با واحدهای صنایع فولادی مشابه تاسیس شده و با اشتغال زایی در منطقه محروم و توسعه نیروی انسانی متخصص و تحصیل کرده در منطقه و کشور، کار خود را ادامه و توسعه می دهد.



محصولات شرکت عبارت است از انواع میلگرد آجدار است که این محصول با ماده اولیه عمدتاً شمش تولید و در صنایع مختلف به ویژه صنایع وابسته به ساختمان و زیر ساخت مورد استفاده قرار می گیرد

عملکرد و چشم انداز سود آوری

شرکت صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه با سرمایه ۱۱ هزار میلیارد ریالی و زیان انباشته ۴۱ میلیارد تومانی دارای ظرفیت تولید ۴۵۰ هزار تن انواع شمش فولادی است که در سال ۹۹ با فروش ۳۷۵ هزار تن انواع میلگرد در بازار های داخلی و بین المللی به سود خالص ۹۳ میلیارد تومانی رسیده است
برای سال ۱۴۰۰ و با فرض فروش ۳۲۰ هزار تن برای سال ۱۴۰۰ با توجه به محدودیت های انرژی برای محصول نهایی و با فرض مصرف ۳۵۲ هزار تن شمش، همچنین با فرض تغییر ضرائب خرید و فروش محصولات و شمش و نرخ ارز ۲۳۵،۰۰۰ ریالی انتظار سود خالص در محدوده ۱۲۵ میلیارد تومانی وجود دارد

سرمایه گذاری و مشارکت در طرح های صنعتی و معدنی

شرکت فولاد شاهرود

فعالیت شرکت فولاد شاهرود (سهامی خاص) در سال ۱۳۸۰ تاسیس و تحت شماره ۱۲۹۱ در تاریخ ۱۳۸۰/۰۲/۰۸ در اداره ثبت اسناد و املاک شاهرود به ثبت رسیده است. محل کارخانه کیلومتر ۱۲ جاده شاهرود به دامغان واقع شده است. فعالیت اصلی شرکت طراحی، ساخت و تولید انواع مصنوعات فلزی و غیر فلزی و فولادی، انجام خدمات فلزی (شکل دادن انواع ورق فولادی و سایر مقاطع فولادی). - طراحی و ساخت و راه اندازی کارخانجات صنعتی و بهره برداری از آن، ساخت قطعات و ماشین آلات و تهیه و تولید انواع فرآورده های شیمیایی، معدنی، آلی و فلزی و مواد اولیه مورد نیاز کارخانجات مذکور. - انجام هر گونه عملیات فنی، خدماتی، بازرگانی، سرمایه گذاری و مشارکت در سایر شرکتها. - خرید و فروش سهام، ارائه خدمات مهندسی و مدیریتی، قبول یا اعطاء نمایندگی در داخل و خارج از کشور، انجام هرگونه عملیات فنی، بازرگانی، اقتصادی، اعتباری و انجام کلیه مبادلات تجاری از قبیل خرید و فروش، صادرات و واردات در جهت اهداف شرکت و انجام سایر مواردی که مرتبط با اهداف شرکت باشد

چادرمالک ۳۵٪ از سهام این شرکت به صورت است علاوه بر آن سهامدار عمده دیگر این شرکت، شرکت فولاد غدیر است که چادرمالک ۳۰ درصد فولاد غدیر است



محصولات شرکت شامل انواع میلگرد های ساده و آجدار از ۱۰ تا ۳۲ میلی متر است

عملکرد و چشم انداز سود آوری

شرکت فولاد شاهرود دارای ظرفیت تولید ۲۰۰ هزار تن انواع میلگرد است برای سال ۱۴۰۰ و با فرض فروش ۱۵۰ هزار تن برای سال ۱۴۰۰ با توجه به محدودیت های انرژی برای محصول نهایی و با فرض مصرف ۱۶۵ هزار تن شمش، همچنین با فرض تغییر ضرائب خرید و فروش محصولات و شمش و نرخ ارز ۲۳۵،۰۰۰ ریالی انتظار سود خالص در محدوده ۶۰-۵۰ میلیارد تومانی وجود دارد

سرمایه گذاری و مشارکت در طرح های صنعتی و معدنی

شرکت کاوند نهان زمین

شرکت کاوند نهان زمین با دانش و تخصص فعالیت در زمینه صنعت معدن، به منظور توسعه صنایع معدنی کشور و نیز حضور مستمر، موثر و فعال در عرصه بین الملل در سال ۱۳۹۱ تاسیس گردیده است. ایده ثبت و راه اندازی شرکت توسط مدیران ارشد دو صنعت عظیم معدنی کشور (گلگهر و چادرملو) و همچنین شرکت سرمایه گذاری امید به وقوع پیوست و در نهایت در ۱۳۹۱/۰۸/۰۵ شرکت کاوند نهان زمین در تهران به ثبت رسید. از آن تاریخ تاکنون، شرکت کاوند نهان زمین با به کارگیری نیروهای کارآمد، موثر و کارا در پروژه های معدنی، اقدام به فعالیت در ایران و برخی کشورهای دیگر نظیر عمان، تاجیکستان، قزاقستان و اوگاندا کرده است. امید است حضور فعال در حوزه های مربوط به صنعت معدن، بتواند علاوه بر ایجاد اشتغال و رونق اقتصادی، با جذب دانش فنی لازم، افق های تازه ای پیش روی صنعت معدن کشور قرار دهد

طرح احداث تصفیه خانه فاضلاب اردکان و انتقال آب به مجتمع صنعتی چادرملو ظرفیت طرح: ۲ میلیون و ۹۰۰ هزار متر مکعب در سال ۲- سرمایه گذاری کل طرح: ۱ هزار و ۹۳۹ میلیارد ریال ۳- تاریخ راه اندازی طرح: پاییز ۱۳۹۷

شرکت تامین و انتقال آب خلیج فارس

میزان مشارکت ۲۲/۲ درصد سهام مشخصات کلی طرح: قطعه اول: از بندرعباس تا محدوده مجتمع معدنی و صنعتی گل گهر سیرجان حدود ۳۰۳ کیلومتر. قطعه دوم: از مجتمع معدنی و صنعتی گل گهر سیرجان تا مجتمع مس سرچشمه در رفسنجان حدود ۱۵۴ کیلومتر. قطعه سوم: از مجتمع مس سرچشمه تا صنایع فولادی در منطقه اردکان یزد ۳۶۰ کیلومتر و همچنین انشعاب صنایع معدنی چادرملو حدود ۱۵۰ کیلومتر کل ۵۱۰ کیلومتر. هدف از اجرای طرح: هدف عمده طرح انتقال آب نمک زدایی شده در سه فاز به مقدار ۶۵۰ میلیون متر مکعب در سال به صنایع جنوب شرق کشور و تأمین بخشی از نیازها و مصارف آب و مجتمع های تولیدی در حال بهره برداری و طرح های توسعه آن (معدن مس سرچشمه سنگ آهن گل گهر سنگ آهن چادرملو یزد و ...) می باشد. پیش بینی کل سرمایه گذاری طرح ۱۱۰ هزار میلیارد ریال. خاتمه کل طرح: اسفند ۹۹

قیمت گذاری محصولات

شرکت صنعتی و معدنی چادر ملو طیف وسیعی از محصولات مختلف زنجیره فولاد را در بر می گیرد به عبارتی تولیدات شرکت شامل محصولات متنوعی از بالا تا پایین زنجیره است بنابر این محصول فولاد که همان شمش فولادی است بر اساس نرخ های جهانی و با رقابت در بورس کالا قیمت گذاری می گردد

سایر محصولات نیز بر اساس ظریب مشخص از شمش فخور است که خوشبختانه از اردیبهشت ماه سال جاری کنسانتره بر اساس نرخ فروش شمش فخور قیمت پایه مشخص و رقابت می شود

لازم به ذکر است که در حال حاضر محصول کنسانتره بر مبنای ۲۰ درصد فخور، محصول گندله بر مبنای ۲۸ درصد و آهن اسفنجی بر مبنای ۵۶ درصد در حال معامله می باشند

مشخصات شرکت های سرمایه پذیر

ایستگاه	درصد سرمایه گذاری			
	۱۳۹۹/۱۲/۳۰		۱۳۹۸/۱۲/۲۹	
	گروه	شرکت	گروه	شرکت
تهران	۲۴.۱	۲۴.۱	۲۴.۶۹	۲۴.۶۹
تهران	۲۹.۸۶	۲۹.۸۶	۲۹.۸۶	۲۹.۸۶
تهران	۳۰	۳۰	۳۰	۳۰
تهران	۱۶.۵۷	۱۶.۵۷	۱۶.۳۵	۱۶.۳۵
تهران	۲۲.۲۲	۲۲.۲۲	۲۲.۲۲	۲۲.۲۲
تهران	۲۹	۲۹	۲۹	۲۹
شاهرود	۳۴.۶۴	۳۴.۶۴	۳۴.۶۴	۳۴.۶۴
اردکان	۳۶.۲۰	۳۶.۲۰	۳۱.۶۵	۳۱.۶۵

شرکت آهن و فولاد ارفع (سهامی عام)

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی خاص)

شرکت احداث صنایع و معادن سرزمین پارس (سهامی خاص)

شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)

شرکت تأمین و انتقال آب خلیج فارس (سهامی خاص)

شرکت کاوند نهان زمین (سهامی خاص)

شرکت فولاد شاهرود (سهامی خاص)

شرکت نوین الکترو اردکان (سهامی خاص)

تولید و فروش و عملکرد شرکت

تولید واقعی سال ۱۳۹۸	تولید واقعی سال ۱۳۹۹	ظرفیت طبق برنامه	ظرفیت اسمی سالانه	واحد اندازه گیری	
۸,۷۷۰,۶۳۰	۱۰,۴۷۷,۲۱۶	۹,۵۰۲,۵۰۰	۷,۶۹۲,۵۰۰	تن	محصول کنسانتره آهن (خشک)
۴۷,۱۹۹	۵۶,۵۱۶	-	۱۰۰,۰۰۰	تن	محصول کنسانتره آپاتیت (خشک)
۵۰۰,۰۰۰	۳۳۸,۸۶۳	۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	تن	محصول سنگ آهن دانه بندی شده
۳,۶۲۱,۷۶۶	۳,۷۳۰,۶۲۷	۳,۷۰۰,۰۰۰	۳,۴۰۰,۰۰۰	تن	محصول گندله
۱,۵۸۶,۰۲۱	۱,۶۰۲,۸۴۳	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	تن	محصول آهن اسفنجی
۱,۰۲۱,۱۹۴	۱,۰۲۵,۵۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	تن	محصول شمش فولادی

آمار تولید سنگ آهن در سه ماهه ۱۴۰۰

ردیف	تولید کننده	تولیدات سه ماهه اول سال ۱۴۰۰ - تن			درصد سهم از کل تولیدات		
		کنسانتره سنگ آهن	سنگ آهن دانه بندی	جمع	کنسانتره سنگ آهن	سنگ آهن دانه بندی	جمع
۱	شرکت معدنی و صنعتی گل گهر	۴,۶۶۰,۰۰۰	۰	۴,۶۶۰,۰۰۰	۳۴.۰۳	۰.۰۰	۳۳.۴۷
۲	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۳,۱۰۷,۰۰۰	۰	۳,۱۰۷,۰۰۰	۲۲.۶۹	۰	۲۲.۳۱
۳	شرکت مادر تخصصی توسعه معادن و	۱,۷۹۹,۰۰۰	۰	۱,۷۹۹,۰۰۰	۱۳.۱۴	۰.۰۰	۱۲.۹۲
۴	شرکت سنگ آهن گهر زمین	۱,۳۲۶,۰۰۰	۰	۱,۳۲۶,۰۰۰	۹.۶۸	۰.۰۰	۹.۵۲
۵	شرکت سنگ آهن مرکزی ایران	۹۶۶,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۹۹۱,۰۰۰	۷.۰۵	۱۰.۸۲	۷.۱۲
۶	شرکت صنعتی، معدنی توسعه فراگیر (سناباد)	۵۷۳,۰۰۰	۰	۵۷۳,۰۰۰	۴.۱۸	۰.۰۰	۴.۱۲
۷	شرکت اپال پارسیان سنگان	۵۵۵,۰۰۰	۰	۵۵۵,۰۰۰	۴.۰۵	۰.۰۰	۳.۹۹
۸	شرکت توسعه معدنی و صنعتی صیانور	۳۸۳,۰۰۰	۰	۳۸۳,۰۰۰	۲.۸۰	۰.۰۰	۲.۷۵
۹	شرکت صنایع معدنی فولاد سنگان	۱۸۳,۰۰۰	۰	۱۸۳,۰۰۰	۱.۳۴	۰.۰۰	۱.۳۱
۱۰	مجتمع جلال آباد	۱۴۱,۰۰۰	۰	۱۴۱,۰۰۰	۱.۰۳	۰.۰۰	۱.۰۱
۱۱	مجتمع سنگ آهن سنگان	۰	۲۰۶,۰۰۰	۲۰۶,۰۰۰	۰.۰۰	۸۹.۱۸	۱.۴۸
	جمع	۱۳,۶۹۳,۰۰۰	۲۳۱,۰۰۰	۱۳,۹۲۴,۰۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰

ذخایر سنگ آهن شرکت

معدن اصلی چادرملو که از جمله معادن قدیمی ایران نیز می باشد بر اساس برآورد های زمین شناسی تا سال ۱۴۰۲-۱۴۰۳ ذخائر قطعی دارد بنابر این شرکت برای تامین سنگ آهن نیاز به منابع جایگزین دارد بر همین اساس معدن دی-۱۹ جایگزین تقریباً مناسبی است که دارای ذخایر ۷۰-۱۰۰ میلیون تن است که مشترکاً متعلق به سنگ آهن مرکزی و کچاد است و نکته مثبت آن نزدیک بودن به محل معدن فعلی است

بنابر این شرکت تا سال ۱۴۱۵-۱۴۱۶ دارای ذخایر سنگ آهن است علاوه بر آن شرکت شروع به اکتشافات وسیعی در مناطق مختلف با هدف یافتن پهنه های معدنی جدید کرده است

نکته دیگر معادن کوچک و متوسط است که شرکت با احیای آن ها از حق انتفاع دولتی معاف می گردد اما در عوض هزینه حمل شرکت رشد محسوسی خواهد داشت

نکته جالب توجه در خصوص تامین سنگ آهن مورد نیاز شرکت اقدام به خرید معادن سنگ آهن در کشور استرالیا به عنوان تولید کننده عمده سنگ آهن در جهان است، اما با توجه به تحریم های موجود فعلاً طرح درگیر مشکلات مختلف حقوقی و مسئله تامین مالی است

طرح های توسعه ای شرکت

از جمله طرح های توسعه ای شرکت اصلی می توان به فاز ۲ گندله سازی شرکت اشاره کرد که بر اساس گزارشات تولید گندله را به محدوده ۹ میلیون تن می تواند افزایش دهد اما باید توجه داشت که به دلیل سیاست های سهامدار عمده و همچنین تحریم های موجود که امر فاینانس پروژه را با تاخیر مواجه ساخته است

همچنین شرکت مذکور طرح نورد با هزینه حدودی ۵۵ میلیون یورو و با ظرفیت ۱/۱ میلیون تن را در دست بررسی دارد

از دیگر طرح هایی که با توجه به تحریم ها با تاخیر مواجه شده است می توان طرح الکترورد اردکان را نام برد که در صورت بهره برداری می توانست تا ۷۵ درصد از نیاز داخل به الکترورد را برآورده سازد

ریسک نرخ تورم

با توجه به شرایط خاص کشور در امر کسری بودجه متاسفانه همواره دارای اقتصادی تومی بوده ایم بنابر این تورم به طور سالانه اثرات محسوس را بر صورت سود و زیان شرکت دارد بنابر این در وهله اول باعث کاهش حاشیه سود شرکت خواهد شد به نحوی که با اثر گذاری بر هزینه های سربار و دستمزد باعث بروز این اثر خواهد شد

از طرفی نرخ تورم و انتظارات ناشی از آن بر تقاضای کل و به تبع آن تقاضای محصولات شرکت اثر مستقیم خواهد داشت به نوعی که انتظارات مثبت تومی باعث افزایش تقاضا برای محصولات شرکت و بلعکس خواهد شد

علاوه بر آن نرخ تورم به طور غیر مستقیم بر نرخ بهره و نرخ ارز اثر خواهد گذاشت و به طور کلی متغیر مهمی در اقتصاد کلان محسوب می شود، از طرفی به دلیل فزاینده بودن نرخ تورم گاهاً عملکرد ضعیف مدیران پنهان می شود چراکه کاهش تولید و فروش های احتمالی با رشد نرخ تورم و به تبع آن رشد نرخ محصولات پنهان خواهد شد

توجه شود که با توافق احتمالی میان ایران و قدرت های +5، حتی اگر به صورت موقت اما امکان دارد که انتظارات تومی افت قابل توجهی داشته و شاهد کاهش سرعت فعالیت های اقتصادی در سطح اقتصاد کلان باشیم که می تواند مستقیماً بر عرضه و تقاضای محصولات، نرخ ها و به طور کلی بر جریان نقدی شرکت اثر گذار باشد

ریسک تحریم اقتصادی

با توجه به ظرفیت صادراتی شرکت شرایط سیاسی و اقتصادی کشور در روند عملکرد شرکت تاثیر قابل توجهی دارد بنابر این با توجه به شرایط موجود شرکت با ریسک بازگشت ارز حاصل از صادرات روبرو است، به علاوه شرکت برای تولیدات خود نیازمند بستری مناسب جهت تداوم و البته رشد صادرات است که تحریم های موجود ظرفیت رقابت پذیری شرکت در امر صادرات را کاهش می دهد به عبارتی که شرکت ها ناچار به ارائه تخفیفات و همچنین در پی آن افزایش بهای فروش در قالب بیمه و.. می باشد بنابر این تحریم های اقتصادی جریان نقدی آتی شرکت را تحت تاثیر قرار می دهد

البته باید توجه داشت که بر اساس اخبار منتشره، احتمال قریب الوقوع توافق وجود دارد که با این توصیف شرکت می تواند محصولات خود را از نظر زمانی بهینه تر، از نظر ارزی و درآمدی امن تر و از نظر حاکمیت شرکتی شفاف تر عمل کند، بنابر این در صورت توافق گرچه برابری نرخ دلار/ریال می تواند تعدیل شود اما شرایط فروش قطعاً بهتر خواهد بود

ریسک ناشی از نوسانات بالای نرخ سنگ آهن

سنگ آهن به عنوان ماده اولیه تولید فولاد در بالای زنجیره فولاد قرار دارد به همین دلیل نرخ این محصول برای تمامی زنجیره فولاد حائز اهمیت است تما باید توجه داشت که سنگ آهن بر اساس ترند های گذشته پیوسته دارای نوسانات بالایی است باید توجه داشت که نرخ سنگ آهن همواره متاثر از سیاست های مالیاتی دولت ها و همچنین سیاست های اعمال شده در اقتصاد کلان است به نحوی که در سال میلادی جاری نرخ سنگ آهن با ثبت رکورد تاریخی تا قیمت ۲۳۰ دلار آمریکا معامله شد و در حال حاضر در محدوده ۱۶۰ دلار قرار دارد که ناشی از شوک های پاندمی کرونا و همزمانی آن با سیاست های انبساطی بانک های مرکزی در جهان و به هم خوردن عرضه و تقاضا در محصول است

بنابر این نوسانات نرخ این محصول می تواند محل ریسک جدی باشد گرچه در ایران به دلیل داشتن ظریب مشخص برای سنگ آهن تا حدودی ریسک آن کاهش یافته است

ریسک ناشی از ذخایر سنگ آهن

بر اساس برآورد های زمین شناسی ایران تا سال ۱۴۲۰ دارای ذخایر قطعی سنگ آهن است، بنابر این شرکت هایی که در بالای زنجیره هستند در ریسک جدی عملیاتی به سر می برند که باید اشاره کرد شرکت چادرمو با سرمایه گذاری متعدد در پایین زنجیره فولاد مانند تولید شمش، آهن اسفنجی و گندله تا حدودی اقدام ب کاهش این ریسک نموده است و همان طور که تشریح شد اقدام به اکتشاف و خرید معادن جدید کرده است

ریسک ناشی از دخالت های دولتی

در شرکت های معدنی ریسک جدی که از جانب دولت تحمیل می شود حقوق انتفاع بهره برداری دولتی است که دولت مستقیماً با اعمال تغییرات در آهن ها می تواند سود و زیان شرکت ها را تحت تاثیر قرار دهد

از طرفی به دلیل ریسک تمام شدن ذخایر سنگ آهن امکان اعمال عوارض صادراتی سنگین جهت سرکوب صادرات و مصرف آن در داخل وجود دارد

ریسک کمبود انرژی

با توجه به شرایط خاص مصرف و دخالت های دولتی مبنی بر نرخ گذاری و دادن یارانه انرژی در حال حاضر با کمبود انرژی مانند برق و گاز همراه هستیم که ریسک عملیاتی جدی برای شرکت محسوب می شود به طوری که شرکت در حال حاضر با یک سوم ظرفیت در حال تولید فولاد است که باعث آسیب به عرضه و در نتیجه تغییرات قیمتی محصولات می شود

گندله

گندله آهن ماده اولیه برای تولید آهن خام است، گندله گلوله هایی کوچک تولید شده از سنگ آهن و سایر مواد افزودنی است که سخت یا پخته می شوند. گندله مورد استفاده در روش احیای مستقیم نسبت به گندله کوره بلند دارای عیار آهن بیشتر و ناخالصی کمتر می باشد. گندله استفاده شده در کوره بلند باید دارای اندازه بزرگتر و استحکام بالاتری باشد که آن هم به اندازه کوره بلند بستگی دارد. درجه احیا پذیری گندله نیز به درجه تخلخل، سطح تماس و تماس جامد گاز بستگی دارد. برای تهیه گندله از نرمه سنگ آهن استفاده می شود که شامل مواد افزودنی، که اندازه ۹۱ درصد آن ها معادل ۴۵ میکرون می باشد، برای دستیابی به شکل گرد ماده حاصل با آب مخلوط می شود و در دستگاه های گندله ساز به چرخش در می آید تا گندله آهن خام تولید شود. برای بالا بردن کیفیت و خواص متالوژی در زمان تولید گندله خام احتمال دارد مواد افزودنی و چسبنده مانند هیدروکسید کلسیم به آن اضافه شوند. در این مرحله گندله با ابعاد مطلوب و سختی کافی تولید و برای پخته شدن و سخت شدگی ارسال شود؛ گندله ها برای سخت شدن در اتمسفر اکسید کننده، با دقت تا حرارت نرم شدن سنگ آهن در دستگاهی حرارت داده می شوند.

آهن اسفنجی

از احیای مستقیم سنگ آهن بدست آمده و طی عملیات احیای بی واسطه، بدون نیاز به ذوب سنگ آهن اکسیژن آن حذف می شود، آهن اسفنجی پس از ذوب و احیا در فولاد سازی، در فرآیند ریخته گری به شکل اسلب (تختال)، بیلت و بلوم (شمش)، میلگرد و... در می آید. اسلب (تختال): یک محصول میان خطی و نیمه نهایی فولاد است که از فرآیند نورد شمش و یا فرآیند ریخته گری پیوسته حاصل می شود. سطح مقطع اسلبها بر خلاف شمشه و شمشال مربعی نیست بلکه مستطیلی بوده و به عنوان ماده اولیه برای ساخت محصولات نورد تخت از جمله کویل و ورق نورد گرم، استفاده می شود. این مقاله در مورد اسلب، روش های تولید آن، کاربردها و برخی نکات مربوط به ورق اسلب توضیح داده خواهد شد.

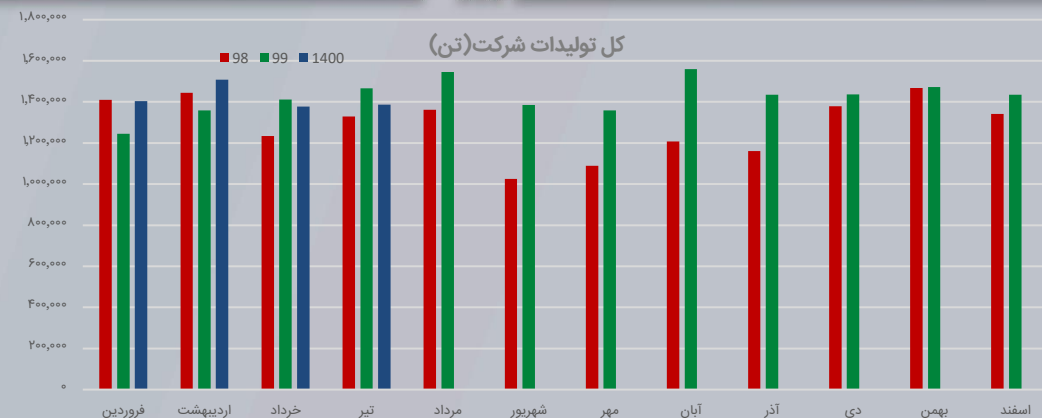
کنسانتره

کنسانتره آهن ماده اولیه تولید فولاد است که از تبدیل سنگ آهن بدست می آید. تولید این ماده از اوایل انقلاب صنعتی اروپا با افزایش تقاضاس فولاد، افزایش یافت؛ ماده اولیه تولید فولاد است که از تبدیل سنگ آهن بدست می آید. تولید این فولاد است که از تبدیل سنگ آهن بدست می آید. تولید این ماده از اوایل انقلاب صنعتی اروپا با افزایش تقاضاس فولاد، افزایش یافت. با افزایش تقاضاس فولاد، افزایش یافت. از این ماده به عنوان پر عیار سازی سنگ آهن کم عیار و بی کیفیت استفاده می شود به گونه ای که سنگ آهن های باطله و بلااستفاده را مجدداً به چرخه تولید باز می گردانند. کنسانتره آهن ماده اولیه تولید فولاد است که از تبدیل سنگ آهن بدست می آید. تولید این ماده از اوایل انقلاب صنعتی اروپا با افزایش تقاضاس فولاد، افزایش یافت. از این ماده به عنوان پر عیار سازی سنگ آهن کم عیار و بی کیفیت استفاده می شود به گونه ای که سنگ آهن های باطله و بلااستفاده را مجدداً به چرخه تولید باز می گردانند. کنسانتره آهن ماده اولیه تولید فولاد است که از تبدیل سنگ آهن بدست می آید. تولید این ماده از اوایل انقلاب صنعتی اروپا با افزایش تقاضاس فولاد، افزایش یافت. از این ماده به عنوان پر عیار سازی سنگ آهن کم عیار و بی کیفیت استفاده می شود به گونه ای که سنگ آهن های باطله و بلااستفاده را مجدداً به چرخه تولید باز می گردانند. فرآوری سنگ آهن از مهمترین فرآیندهای زنجیره تولید فولاد است که براساس محصول تولیدی به دو دسته تقسیم می شود. سنگ آهن دانه بندی شده کنسانتره سنگ آهن

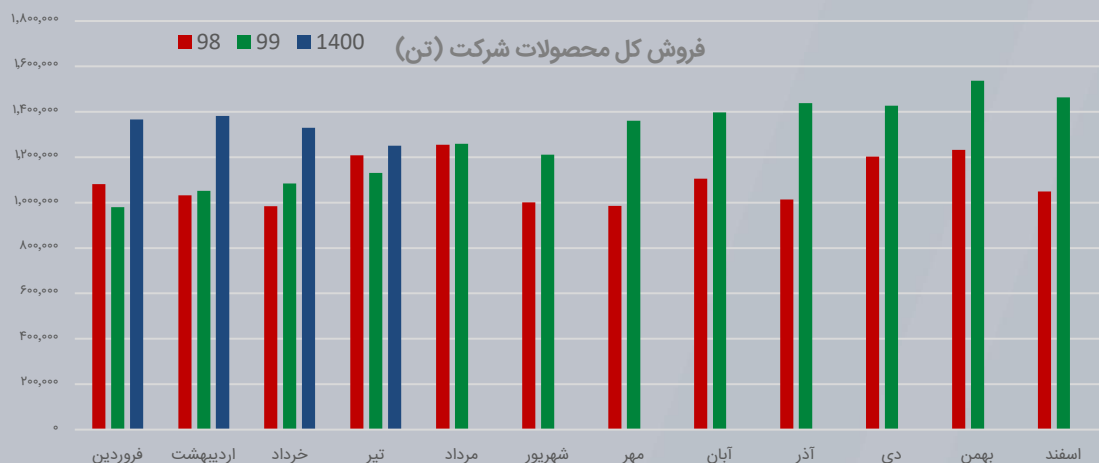
شمش فولادی

شمش مهمترین کالای زنجیره فولاد است، شمش های فولادی از تولیدات شرکت های فولادی است که با توجه به نیاز صنایع مختلف به صورت ساختار شیمیایی و فیزیکی تولید میشوند. شکل ظاهری شمش ها به صورت دوزنقه ای شکل بوده که طول نهایی هر کدام در حدود ۲ متر می باشد، از جمله ویژگی های این نوع از محصولات حمل و نقل راحت آنها به دلیل شکل ظاهری آنها می باشد.

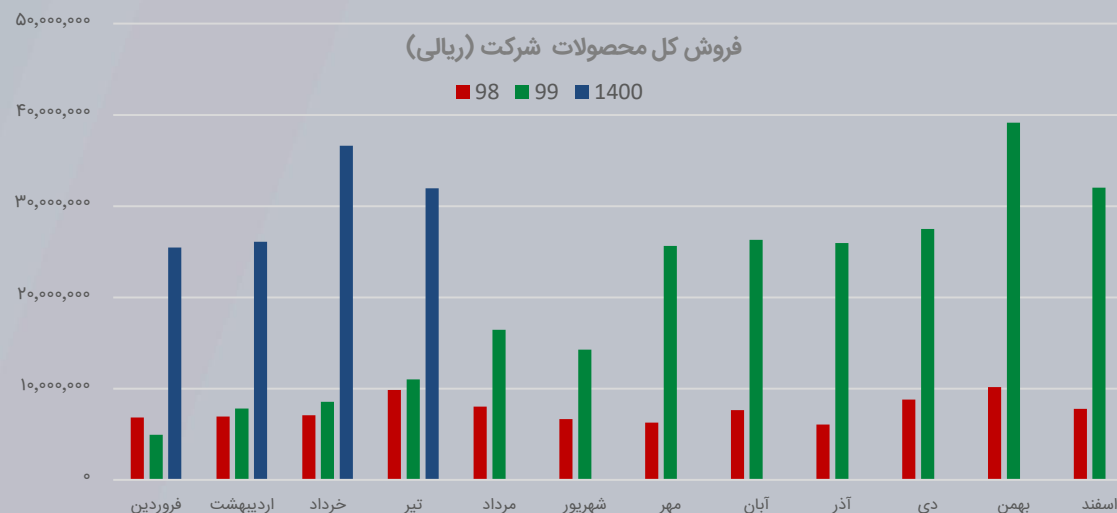
روند دو ساله تولیدات شرکت که شامل انواع محصولات تولیدی شرکت است، در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۱۱٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۴ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به میزان ۴ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۱۵،۴۴۸ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۱۷،۱۰۷ هزار تن و در ۴ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۵،۶۷۴ هزار تن انواع محصولات رسیده است



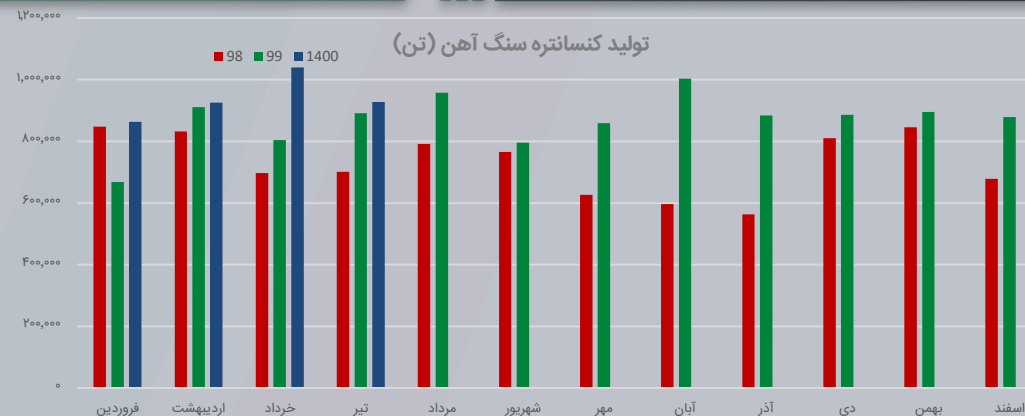
روند مجموع فروش محصولات از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۱۷ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در چهار ماه اول ۱۴۰۰ به میزان ۲۶ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۱۳،۱۵۲ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۱۵،۳۳۸ هزار تن و در چهار ماه ابتدایی ۱۴۰۰، ۵،۳۲۹ هزار تن فروش محصولات داشته است.



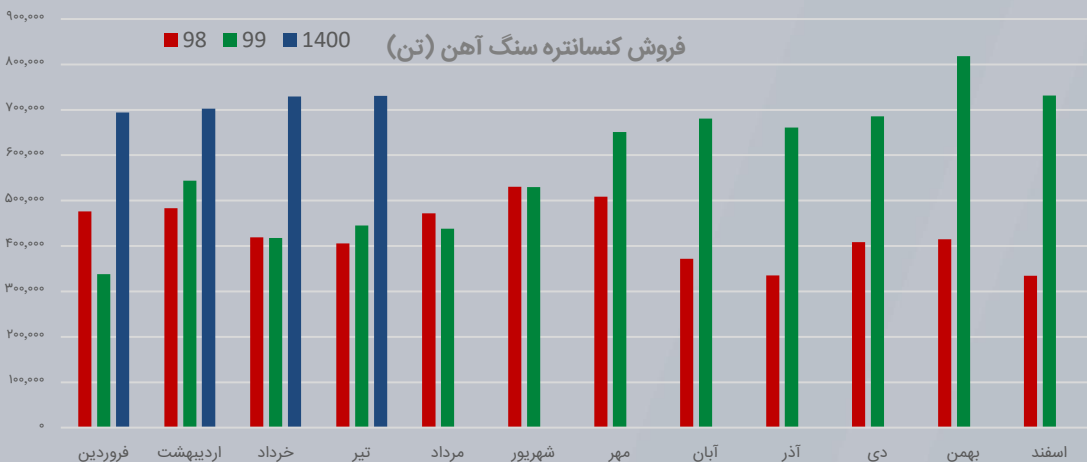
روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود رشد ۱۷ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۱۶۰٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در سه ماه ابتدایی سال ۱۴۰۰ علی‌رغم رشد ۲۶ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۲۷۲ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ کلیه محصولات شرکت است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۹،۲۰۷ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۲۳،۹۶۳ میلیارد تومان و در سه ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد ۱۲،۰۱۲ میلیارد تومان در فروش رسیده است.



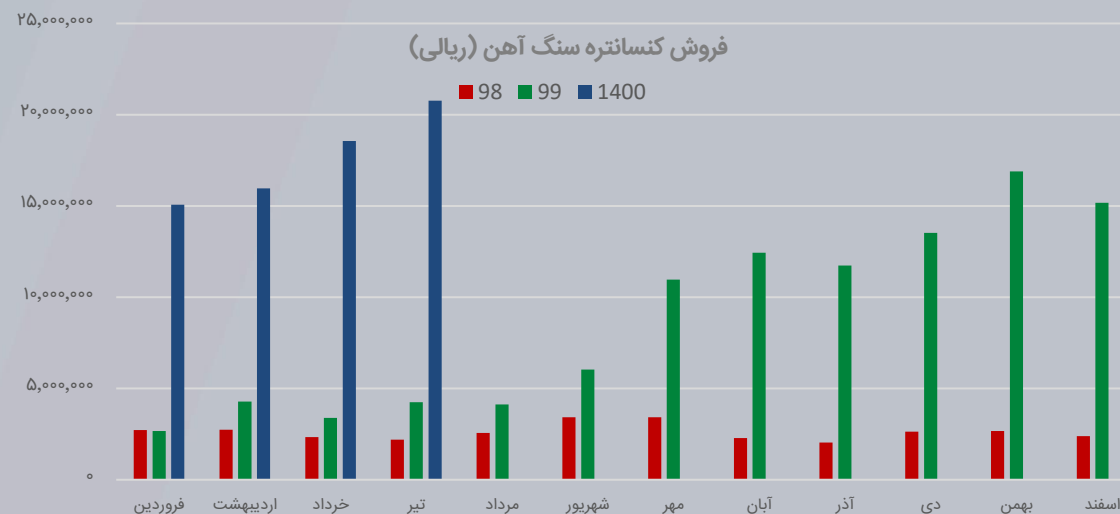
روند دو ساله تولیدات کنسانتره شرکت در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با ۱۹٪ رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۴ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به میزان ۱۵ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است، در سال ۹۸ شرکت مجموعاً حدود ۸،۷۵۴ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۱۰،۴۳۶ هزار تن و در ۴ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۳،۷۵۶ هزار تن کنسانتره رسیده است



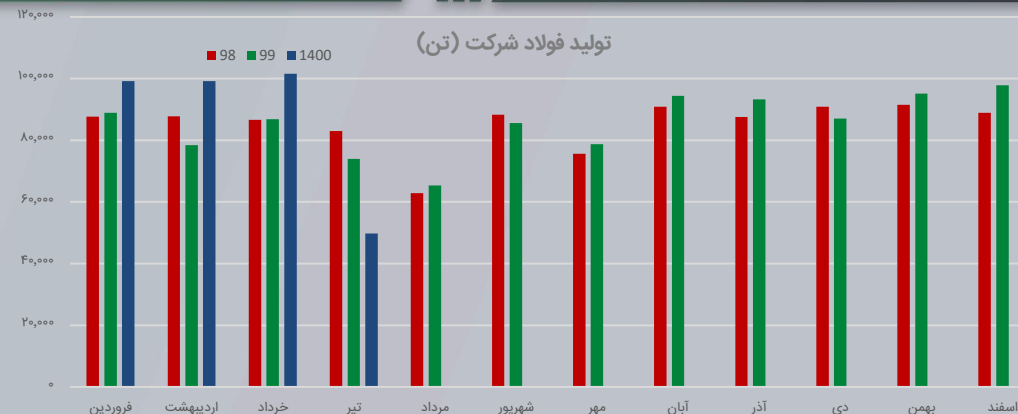
روند فروش کنسانتره از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۳۵ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در چهار ماه اول ۱۴۰۰ به میزان ۶۵ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۵،۱۶۰ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۶،۹۴۰ هزار تن و در چهار ماه ابتدایی ۱،۴۰۰، ۲،۸۵۶ هزار تن فروش کنسانتره داشته است.



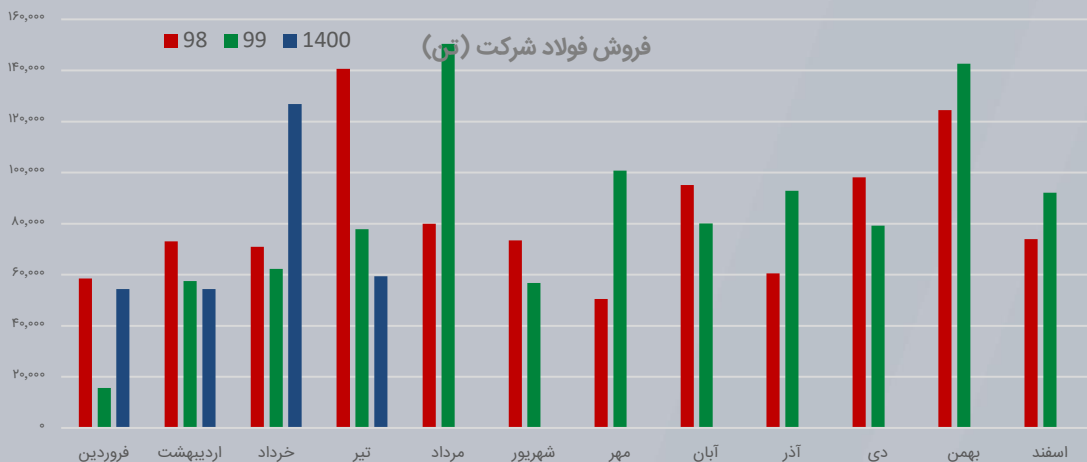
روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود رشد ۳۵ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۲۳۶٪ را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در سه ماه ابتدایی سال ۱۴۰۰ علی رغم رشد ۶۵ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۳۸۳ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ سنگ آهن شرکت است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۳،۱۴۰ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۱۰،۵۴۷ میلیارد تومان و در سه ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد ۷،۰۳۶ میلیارد تومان در فروش رسیده است.



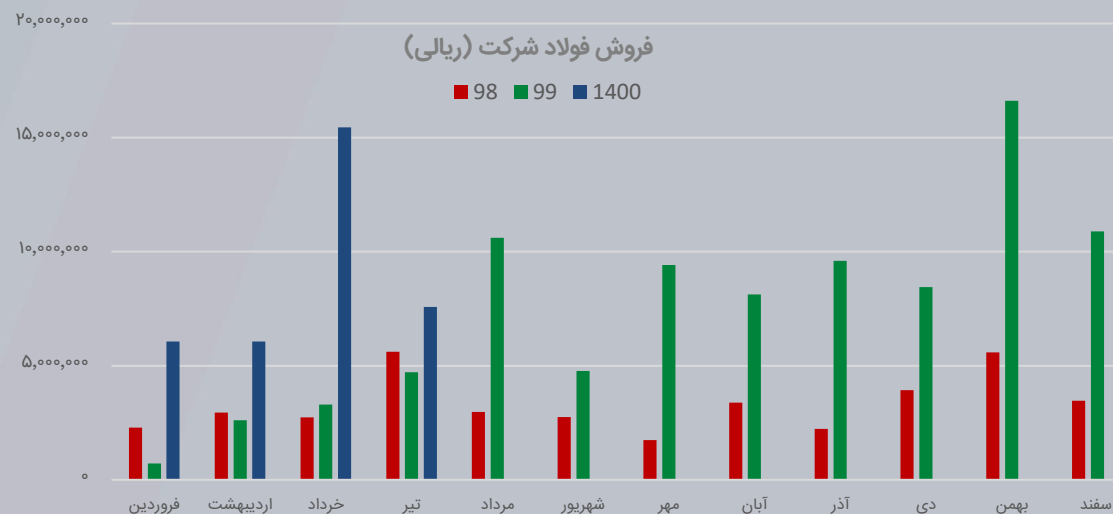
روند دو ساله تولیدات فولاد شرکت در سال ۹۹ نسبت به ۹۸ با % رشد همراه بوده است همچنین شرکت در ۴ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به میزان ۱۵ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است، در ۹۸ سال شرکت مجموعاً حدود ۱،۰۲۱ هزار تن و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً ۱،۰۲۵ هزار تن و در ۴ ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد تولید ۳۴۹/۷ هزار تن فولاد رسیده است

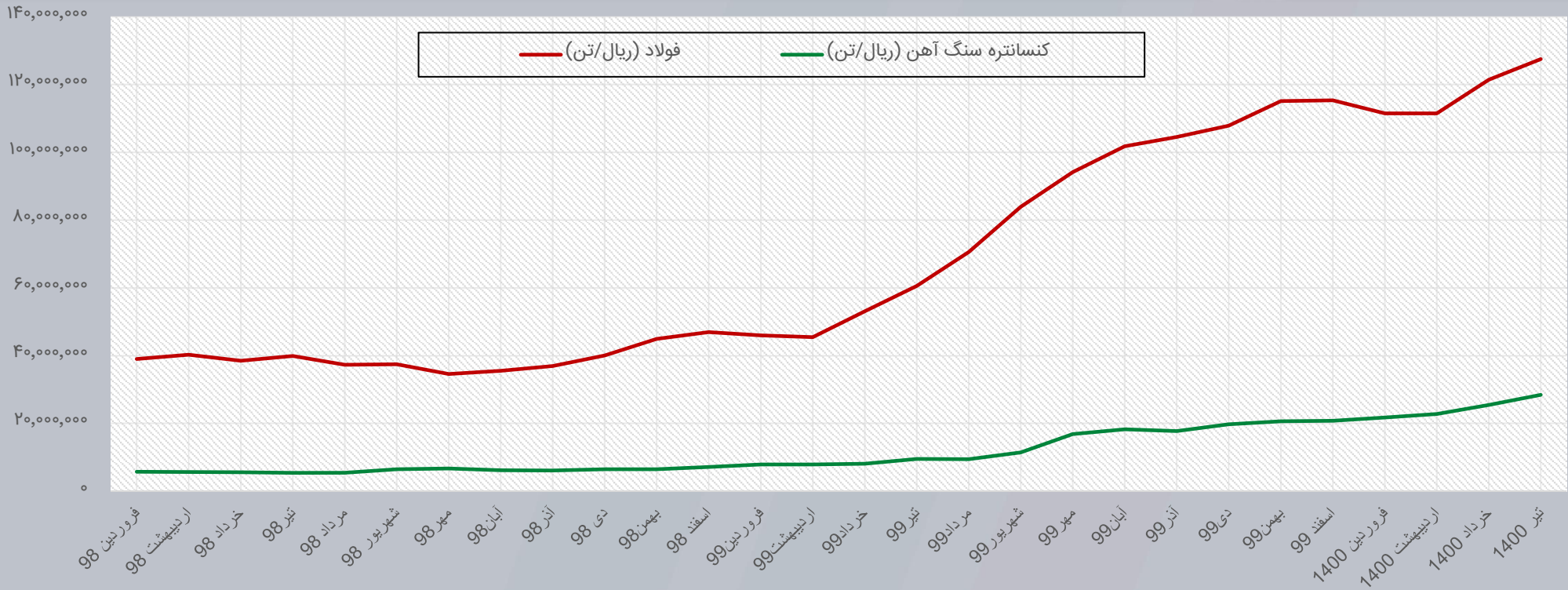


روند فروش فولاد شرکت از نظر تناژ فروش در سال ۹۹ نسبت به سال ۹۸ رشد ۱ درصدی را تجربه کرده است؛ همچنین شرکت در چهار ماه اول ۱۴۰۰ به میزان ۳۸ درصد نسبت به مدت مشابه ۹۹ رشد داشته است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً ۹۹۹ هزار تن انواع محصولات و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۱،۰۰۷ هزار تن و در چهار ماه ابتدایی ۱۴۰۰، ۲۹۵ هزار تن فروش فولاد داشته است.



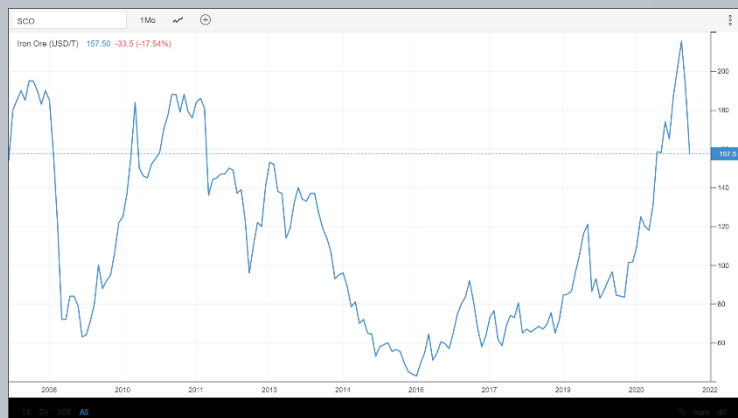
روند فروش ریالی شرکت در سال ۹۹ با وجود رشد ۱ درصدی از نظر تناژ فروش رشد ۱۲۷% را نسبت به سال ۹۸ تجربه کرده است، همچنین در سه ماه ابتدایی سال ۱۴۰۰ علی رغم رشد ۳۸ درصدی تناژ فروش، میزان ریالی فروش رشد ۲۱۰ درصدی داشته که ناشی از رشد نرخ فولاد شرکت است شرکت در سال ۹۸ مجموعاً حدود ۳،۹۶۴ میلیارد تومان و در ۱۲ ماهه سال ۹۹ مجموعاً در حدود ۸،۹۸۱ میلیارد تومان و در سه ماه ابتدایی ۱۴۰۰ به رکورد ۳،۵۱۳ میلیارد تومان در فروش رسیده است.





روند دو ساله نرخ ریالی محصول فولاد شرکت نسبت به تیر ۹۹ رشد ۱۱۰ درصدی را داشته است و بر اساس گزارش تیر ماه به طور میانگین در محدوده ۱۲۷,۵۱۱,۰۰۵ ریال/تن معامله می گردد
 روند دو ساله نرخ ریالی محصول کنسانتره سنگ آهن نسبت به تیر ۹۹ رشد ۱۹۸ درصدی داشته است و بر اساس گزارش تیر ماه به طور میانگین در محدوده ۲۸,۴۲۱,۲۳۹ ریال/تن معامله می گردد

در ادامه با گذر زمان و قوت گرفتن احتمال واکنش و همچنین شروع واکنش‌های واکنش و حرکت به سمت عادی سازی وضعیت تقاضای خفته به کرور شروع به پدیدار شدن کرد به نوعی که با توجه به موارد قبلی که ذکر شد شاهد سوپر سایکل در کامودیتی بودیم در ادامه قیمت سنگ آهن ۲۰۲۱-۲۰۰۷ را داریم



اما اگر بخواهیم چشم اندازی از قیمت سنگ آهن داشته باشیم باید گفت به دلیل حرکت به سمت عادی سازی وضعیت پیش آمده بانک های مرکزی به مرور از سیاست های انبساطی صرف نظر کرده و به دنبال اعمال محدودیت های بیشتر هستند از طرفی به دلیل قیمت بالای کامودیتی و اقتصادی بودن آن ها شاهد افزایش عرضه از طرف شرکت ها و یا اضافه شدن واحدهای جدید به چرخه خواهیم بود باید توجه داشت که در فصول سرد سال عمده فعالیت های انسانی کاهش محسوسی به خود می بیند بنابراین این کارهای عمرانی و زیر ساختی نیز کاهش نسبی دارند که باعث افت تقاضا خواهد شد ریسک جدیدی که به تولید وارد است جهش جدید ویروس کروناست که می تواند تهدید کننده شرایط موجود باشد و تا حدودی به تعدیل قیمتی بیانجامد از طرفی چین به عنوان بزرگ ترین وارد کننده این فراورده معدنی اعلام کرده است که قصد کاهش تولید فولاد در ادامه سال را دارد که دلیل آن را مباحث زیست محیطی اعلام کرده است و همزمانی آن با افزایش عرضه از طرف تولید کنندگان عمده به نظر باعث کاهش بیش از پیش نرخ ها خواهد شد به طور کلی با توجه به شرایط فعلی انتظار کاهش نسبی نرخ ها وجود دارد و به نظر ساهد اصلاح قیمت های جهانی خواهیم بود

در سال میلادی جاری نرخ سنگ آهن به دلایل مختلف شاهد نوسانات بالایی بود به نوعی که شاهد رشد قیمت این فراورده معدنی شکست سقف قیمتی خود قیمت ۲۳۰ دلار بر متریک تن را به ثبت رساند در حالی که در مدت مشابه سال ۲۰۲۰ در محدوده ۶۳-۶۴ دلار در حال معامله بوده است

این رکورد قیمتی تعادل زنجیره را دستخوش تغییراتی می کرد که حاشیه سود فولاد سازان را با تهدید مواجه می ساخت که همزمان با آن زنجیره فولاد تغییرات قیمتی عمده ای را تجربه کرد این تغییرات قیمتی را می توان ناشی از چند دلیل دانست که عمده آن ها سیاست های انبساطی بانک های مرکزی، سیاست های تشویقی دولت ها پس از پاندمی، احیای تقاضا که به دلیل پاندمی شوک منفی به خود دیده بود و همچنین شوک منفی به عرضه ناشی از پاندمی را می توان دلایل اصلی این تغییرات دانست

سیاست انبساطی بانک های مرکزی

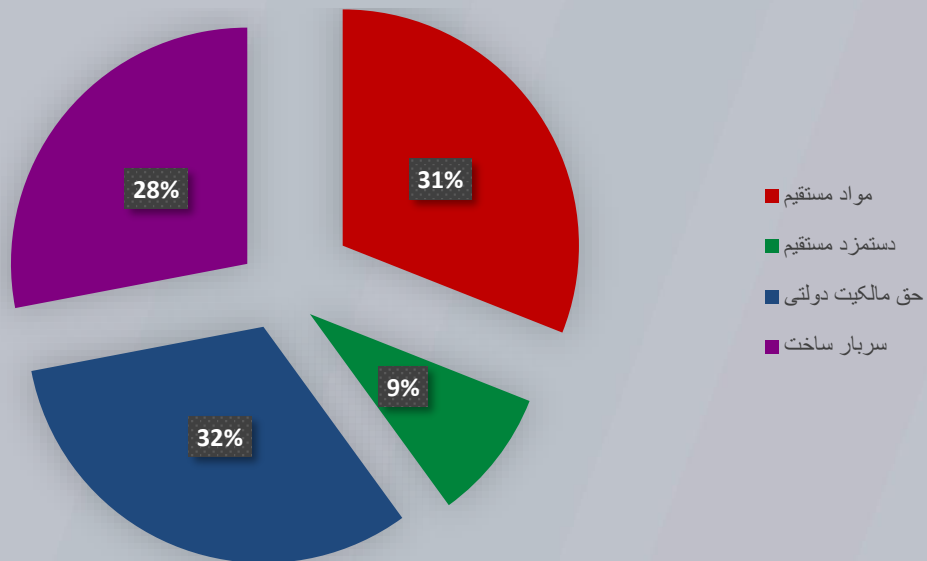
در شرایط خاص اقتصادی که به نوعی کل سیستم اقتصادی و مالی یک کشور را درگیر می کند و باعث تحمیل شوک منفی به کل سیستم می شود بانک های مرکزی با هدف مقابله با رکود ناشی از این واقعه سیاست های انبساطی از طریق بزارهای مختلف می کند به نوعی که پایه پولی را از طریق بانک ها هدف قرار می دهد و با افزایش تدریجی آن و به دنبال آن افزایش نقدینگی، سبب تغییرات نرخ تورم، حجم پول و به دنبال آن ها نرخ بهره خواهد شد بنابراین در سال ۲۰۲۰ و به دنبال آن ۲۰۲۱ بانک های مرکزی با اعمال سیاست های انبساطی باعث بروز تحولات بنیادین در نرخ کامودیتی بودند

سیاست های تشویقی دولت ها

بنابر این به دلیل پاندمی و مقابله با اثرات منفی آن دولت ها اقدام به اعمال سیاست های تشویقی با هدف افزایش فعالیت در سطح اقتصاد کلان کردند که از جمله آن ها کاهش مالیات، اهدای کمک های مالی به شهروندان و سیاست هایی از این دست باعث بروز چنین واقعه شده است

تغییرات در عرضه و تقاضا

به دلیل وجود پاندمی شاهد به هم خوردن عرضه و تقاضا در سطح اقتصاد کلان بودیم به نوعی که فعالیت های انسانی، سرمایه گذاری در زیر ساخت ها و تقاضای مربوط به آن به دلیل وجود پاندمی به شدت کاهش یافت بنابراین این در نتیجه آن عرضه از جانب تولید کنندگان و تقاضا از جانب مصرف کنندگان به شدت کاهش یافت



آیتم	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	پیشبینی ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۱۱۹,۷۰۴,۶۷۴	۲۹۹,۶۷۵,۵۶۵	۹۷,۵۶۲,۷۸۳	۴۴۲,۱۵۸,۷۷۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۷۲,۵۸۸,۵۹۸)	(۱۳۱,۷۸۶,۶۴۱)	(۳۲,۰۰۲,۶۸۱)	(۱۷۷,۴۶۰,۲۴۳)
سود(زیان) ناخالص	۴۷,۱۱۶,۰۷۶	۱۶۷,۸۸۸,۹۲۴	۶۵,۵۶۰,۱۰۲	۲۶۴,۶۹۸,۵۲۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۹۱۱,۴۲۹)	(۱,۷۷۱,۵۱۹)	(۲۹۸,۸۳۷)	(۱,۲۶۴,۱۹۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	(۲۲,۳۶۶)	۱۶۲,۹۶۳		۲۲۰,۰۰۰
سود (زیان) عملیاتی	۴۴,۱۸۲,۲۸۱	۱۶۶,۲۸۰,۳۶۸	۶۵,۲۶۱,۲۶۵	۲۶۳,۶۵۴,۳۳۹
هزینه‌های مالی	(۲۷۰,۰۰۴)	(۵۹,۸۳۰)	-	-
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۷,۲۳۱,۲۴۲	۱۷,۵۸۱,۰۶۳	۲,۵۷۹,۹۲۰	۲۲,۱۴۶,۸۶۴
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۳,۱۴۳,۵۱۹	۱۸۳,۶۴۴,۷۹۵	۶۷,۸۴۱,۱۸۵	۲۸۵,۸۰۱,۲۰۳
هزینه مالیات بر درآمد	(۳,۹۳۵,۰۱۳)	(۱۴,۶۴۰,۴۰۷)	(۷,۷۱۱,۸۱۲)	(۳۲,۲۹۵,۵۳۶)
سود (زیان) خالص	۴۷,۷۲۶,۴۴۲	۱۶۹,۰۰۴,۳۸۸	۶۰,۱۲۹,۳۷۳	۲۵۳,۵۰۵,۶۶۷
سود (زیان) پایه هر سهم	۱,۰۸۲	۳,۲۶۶	۱,۰۸۳	۴,۵۶۸
سرمایه	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۵۵,۵۰۰,۰۰۰
حاشیه سود ناخالص	۳۹/۳۶%	۵۶/۰۲%	۶۷/۱۹%	۵۹/۸۶%
حاشیه سود عملیاتی	%۳۸/۵۸	%۵۵/۴۸	%۶۶/۸۹	%۵۹/۶۲
حاشیه سود خالص	%۳۹/۸۷	%۵۶/۳۹	%۶۱/۶۳	%۵۷/۳۳

مفروضات تحلیل منتهی به اسفند ۱۴۰۰:

- نرخ شمش معادل ۶۲۰ دلار و برابری دلار/ریال معادل ۲۳۵,۰۰۰ برای ۱۴۰۰ محاسبه شده است
- ضریب کنسانتره ۲۰%، ضریب گندله ۳۰% و آهن اسفنجی ۶۰% محاسبه شده است، ضرایب حقوق مالکیت دولتی به ترتیب معادل ۱۹ درصد، ۱۵/۵ درصد و ۱۲/۵ درصد محاسبه شده است
- نرخ برق برابر ۳,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
- تولید و فروش بر مبنای سال ۹۹ و با توجه به کمبود انرژی در سه ماه سال محاسبه شده است.
- میزان مواد مستقیم مصرفی و محصولات تولیدی بر مبنای تولید در نظر گرفته شده است .
- نرخ حقوق و دستمزد ۲۵% افزایش محاسبه شده است.
- نرخ تورم ۳۵% محاسبه شده است.
- تحلیل سود ها نظر تحلیل گر بوده و قابل نقد است، اما سعی بر رعایت اصل محافظه کاری بوده است.

تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم شرکت صنعتی و معدنی چادرملو											نرخ شمش به دلار
نرخ دلار موثر در سود و بهای تمام شده											
300000	290000	280000	270000	260000	250000	240000	230000	220000	210000	200000	
4,321	4,217	4,113	4,009	3,906	3,802	3,698	3,594	3,490	3,387	3,283	450
4,667	4,552	4,436	4,321	4,206	4,090	3,975	3,860	3,744	3,629	3,513	500
5,013	4,886	4,759	4,632	4,505	4,379	4,252	4,125	3,998	3,871	3,744	550
5,359	5,220	5,082	4,944	4,805	4,667	4,528	4,390	4,252	4,113	3,975	600
5,705	5,555	5,405	5,255	5,105	4,955	4,805	4,655	4,505	4,355	4,206	650
6,051	5,889	5,728	5,566	5,405	5,244	5,082	4,921	4,759	4,598	4,436	700
6,397	6,224	6,051	5,878	5,705	5,532	5,359	5,186	5,013	4,840	4,667	750
6,743	6,558	6,374	6,189	6,005	5,820	5,636	5,451	5,267	5,082	4,898	800
7,089	6,893	6,697	6,501	6,305	6,109	5,912	5,716	5,520	5,324	5,128	850
7,435	7,227	7,020	6,812	6,605	6,397	6,189	5,982	5,774	5,566	5,359	900

*توجه شود که نرخ های سنگ آهن همراه با ضرایب قیمتی سنگ آهن تعدیل و دلاری شده است

تحلیل حساسیت سود به ازای هر سهم شرکت صنعتی و معدنی چادرملو											نرخ کنسانتره سنگ آهن به دلار
نرخ دلار موثر در سود و بهای تمام شده											
300000	290000	280000	270000	260000	250000	240000	230000	220000	210000	200000	
3,352	3,281	3,209	3,138	3,066	2,994	2,923	2,851	2,780	2,708	2,637	62
3,802	3,715	3,629	3,542	3,456	3,369	3,283	3,196	3,110	3,023	2,937	75
4,667	4,552	4,436	4,321	4,206	4,090	3,975	3,860	3,744	3,629	3,513	100
5,497	5,354	5,211	5,068	4,925	4,782	4,639	4,496	4,353	4,210	4,067	124
5,912	5,756	5,599	5,442	5,285	5,128	4,971	4,814	4,658	4,501	4,344	136
6,778	6,592	6,406	6,220	6,035	5,849	5,663	5,478	5,292	5,106	4,921	161
7,643	7,428	7,213	6,999	6,784	6,570	6,355	6,141	5,926	5,712	5,497	186
8,058	7,829	7,601	7,373	7,144	6,916	6,688	6,459	6,231	6,002	5,774	198
8,923	8,666	8,408	8,151	7,894	7,637	7,380	7,122	6,865	6,608	6,351	223
9,788	9,502	9,216	8,930	8,644	8,358	8,072	7,786	7,500	7,213	6,927	248



Betasahm



www.betasahm1.ir



[@betasahm1.ir](https://www.instagram.com/betasahm1.ir)



[telegram.me/betasahm1](https://t.me/betasahm1)



info@betasahm1.ir

پایگاه تحلیلی بتاسهم

تحت نظارت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه