

تحلیلی بنیادی

توسعه معدنی و صنعتی صبا نور *کنور*

تیم تحلیلی کارگزاری دانایان

اردیبهشت ۱۴۰۱



- سنگ آهن ماده اصلی تولید فولاد است. حدود ۹۸٪ از سنگ آهن استخراج شده در جهان برای تولید فولاد استفاده می‌شود.
- طبق آمارهایی که کسب گردیده در کشور چین حدود ۳۹ درصد، کشورهای اروپایی ۳۱ درصد و در ایران حدود ۲۵ درصد قیمت تمام شده فولاد را هزینه تأمین سنگ آهن تشکیل می‌دهد.
- آخرین نتایج حاصل از بررسی‌های انجام‌گرفته نشان می‌دهد ذخیره زمین‌شناسی سنگ آهن ایران حدود ۵ میلیارد تن است. مطابق نتایج حاصل از اکتشافات انجام‌شده، طی سال‌های ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۹ نزدیک به یک میلیارد تن ذخیره جدید سنگ آهن کشف شده و باعث افزایش ذخایر قطعی سنگ آهن سطحی به میزان ۲/۹ میلیارد تن شده است. از طرفی، ۴۰۰ میلیون تن ذخیره قطعی زیرزمینی در معدن گل‌گهر موجود است که میزان ذخایر قطعی سنگ آهن کشور را تا ۳/۳ میلیارد تن افزایش می‌دهد. میزان تولید جهانی سنگ آهن همگام با رشد میزان تولید فولاد افزایش داشته است.
- یکی از مزایای مهم اقتصادی برای مجتمع‌های فولادسازی کشور، استفاده از سنگ آهن داخلی می‌باشد، زیرا این استفاده نقش عمده‌ای در کاهش قیمت تمام شده و همچنین صرفه‌جویی ارزی در تولید فولاد را به دنبال دارد. از طرفی با توجه به حجم زیاد مصرف سنگ آهن در صنایع فولاد، عدم اتکاء به واردات این ماده اولیه معدنی همواره کشور را از بروز بحرانهای جهانی در عرضه و تقاضا، نوسانات قیمت‌ها، مشکلات حمل و نقل دریائی، توقف فروش آن توسط کشورهای صادرکننده و در نهایت حربه تحریم، مصون نگه می‌دارد.
- ضریب نهایی تبدیل سنگ آهن به فولاد در حدود ۲/۵۶ می‌باشد. بدین معنی که به منظور تولید ۱,۰۰۰,۰۰۰ تن فولاد نیاز به ۲,۵۶۰,۰۰۰ تن سنگ آهن داریم. کنسانتره تولیدی حاصل از سنگ آهن در واحد گندله سازی تبدیل به گندله شده و در واحد احیا مستقیم، به آهن اسفنجی تبدیل می‌گردد و سپس در کوره‌های قوس الکتریکی واحدهای فولادسازی ذوب می‌شود. این عنصر بیشترین سهم هزینه را در قیمت تمام شده فولاد دارد.
- نرخ فروش محصولات مطابق آیین‌نامه‌های شرکت و مصوبات هیئت مدیره و از طریق مذاکره با خریداران در شرایط بازار و الزام به عرضه محصولات به ویژه گندله آهن از طریق بورس کالا می‌باشد.



□ قیمت سنگ آهن ۶۲ درصد در چین در ۲۷ آوریل با ۳.۲۰ دلار افزایش ۱۳۸.۹۵ دلار معامله شد و سنگ آهن عیار ۶۵ درصد نیز با ۳.۱۵ دلار افزایش ۱۶۳.۴۵ دلار معامله شد.

□ در ماه آوریل با انتشار آمار ضعیف سه ماهه نخست سال شرکتهای معدنی در سطح دنیا، تحلیلگران بر این باورند که این شرکت ها باید با مسئله کمبود نیروی کار که به دلیل شیوع کرونا ایجاد شده و افزایش هزینه های تولید مقابله کنند تا بتوانند به اهداف تولید خود دست یابند. از این رو انتظار می‌رود با این افزایش هزینه‌ها امسال و حتی سال آینده درآمدها در این بخش کمتر باشد.

□ بی اچ پی و ریوتینتو بزرگترین شرکت های معدنی جهان نیز نگران روند تولید سنگ آهن خود هستند. شیوع کرونا در غرب استرالیا در سه ماهه نخست سال آنها را با کمبود نیروی کار روبرو کرد. از طرفی حال شیوع گسترده کرونا در چین و هدف کاهش تولید فولاد این کشور برای کاهش آلاینده ها بر آینده تقاضا تاثیر منفی دارد.

□ شرکت های معدنی بزرگ دنیا در سال ۲۰۲۱ سوده‌های بی‌سابقه‌ای را به ثبت رساندند که به دلیل افزایش قیمت‌ها از مس و سنگ آهن گرفته تا زغال‌سنگ بود که به آنها اجازه داد سهامداران را راضی نگه دارند. تکرار این روند در سال جاری بعید به نظر می‌رسد، زیرا تقاضای کمتر و افزایش تورم قیمت ها را کاهش می‌دهد، آن هم درست زمانی که هزینه های تولید افزایش یافته است.

□ در فروردین ماه ۱۴۰۱ وزارت صنعت، معدن و تجارت تعرفه‌های مربوط به مواد معدنی و کالاهای صنایع معدنی صادراتی را جهت اخذ عوارض اعلام کرد؛ بر اساس تعرفه‌های اعلام شده، سنگ آهن نیز مشمول عوارض صادراتی ۲۲ درصدی شده است.



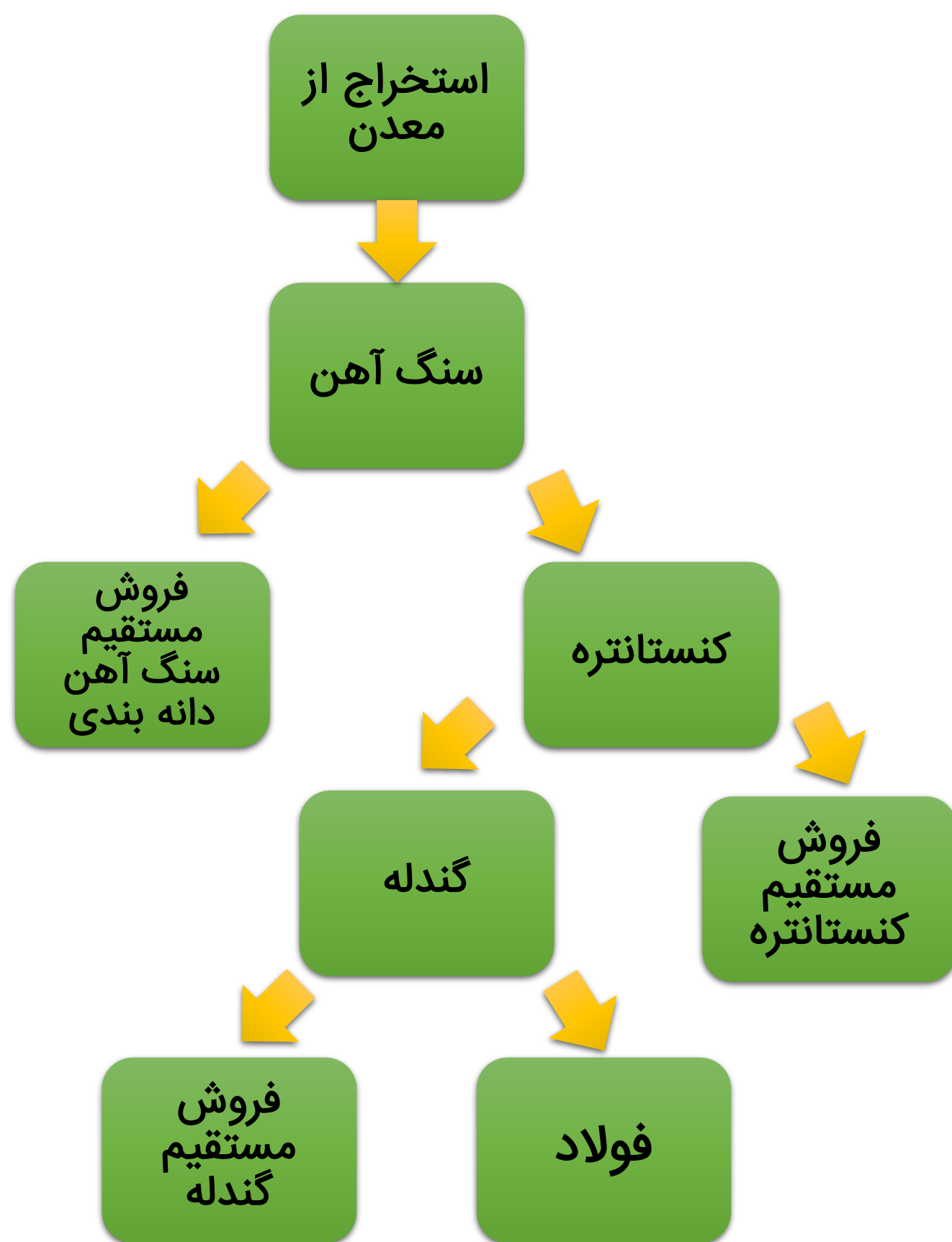
سنگ آهن چیست؟



سنگ آهن نوعی ماده معدنی است که در صورت مذاب شدن، آهن فلزی (Fe) حاصل می‌شود. سنگ آهن اغلب از اکسیدهای آهن تشکیل شده‌است که اشکال اولیه آن مگنتیت (Fe_3O_4) و هماتیت (Fe_2O_3) است. این ماده منبع اولیه آهن و فولاد در جهان می‌باشد. بنابراین برای تولید فولاد ضروری و لازم است. تقریباً ۹۸ درصد سنگ آهن در فولاد سازی استفاده می‌شود. سنگ آهن، منبع اولیه مورد نیاز برای صنایع آهن و فولادسازی جهان است. بنابراین، برای تولید فولاد، که به نوبه خود برای حفظ یک پایگاه قوی صنعتی ضروری است، سنگ معدن بسیار ضروری می‌باشد. تقریباً ۹۸ درصد از سنگ آهن در فولادسازی استفاده می‌شود. سنگ آهن در حدود ۵۰ کشور جهان استخراج می‌شود. هفت کشور بزرگتر از این کشورهای تولید کننده، حدود سه چهارم کل تولید جهان را به خود اختصاص داده اند. استرالیا و برزیل با هم بر صادرات سنگ آهن جهان تسلط دارند و هر یک حدود یک سوم کل صادرات را در اختیار دارند. چین نیز بزرگترین واردکننده و مصرف‌کننده سنگ آهن می‌باشد.

شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر و شرکت سنگ آهن گوه‌رزمین از معدن تولیدکننده سنگ آهن در ایران هستند و شرکت‌های VALE، BHP Billiton و Rio Tinto از شرکت‌های بزرگ تولیدکننده سنگ آهن در دنیا هستند.

مراحل تبدیل سنگ آهن به فولاد



✓ جهت تبدیل سنگ آهن به فولاد مراحل زیر باید انجام گیرد :

✓ استخراج خاک و سنگ از معدن

✓ سنگ آهن

✓ کنسانتره یا فروش مستقیم سنگ آهن دانه بندی شده

✓ گندله یا فروش مستقیم کنسانتره

✓ فولاد یا فروش مستقیم گندله

✓ پودر سنگ آهن استخراج شده از معدن سنگ آهن در واحد گندله سازی تبدیل به گندله می شود و در واحد احیاء مستقیم، به آهن اسفنجی تبدیل می شود و سپس در کوره های قوس الکتریکی واحد فولادسازی ذوب می گردد. فولاد مذاب برای تبدیل به تختال (اسلب) به ماشین های ریخته گری مداوم منتقل می گردد.

✓ کنسانتره سنگ آهن را برای این تولید می کنند که در حالت عادی عیار سنگ آهن خیلی پایین می باشد و مقدار عناصر باید بیشتر از حد معمول باشد.

✓ به همین دلیل برای بالا بردن عیار سنگ آهن از روش های پیشرفته تر و مدرن و با مدار پیچیده تری اقدام به تولید کنسانتره می کنند.

✓ گندله سازی روشی است که در آن ذرات و نرمه مواد اولیه تبدیل به توده ای متراکم (Pelletizing) می گردد.

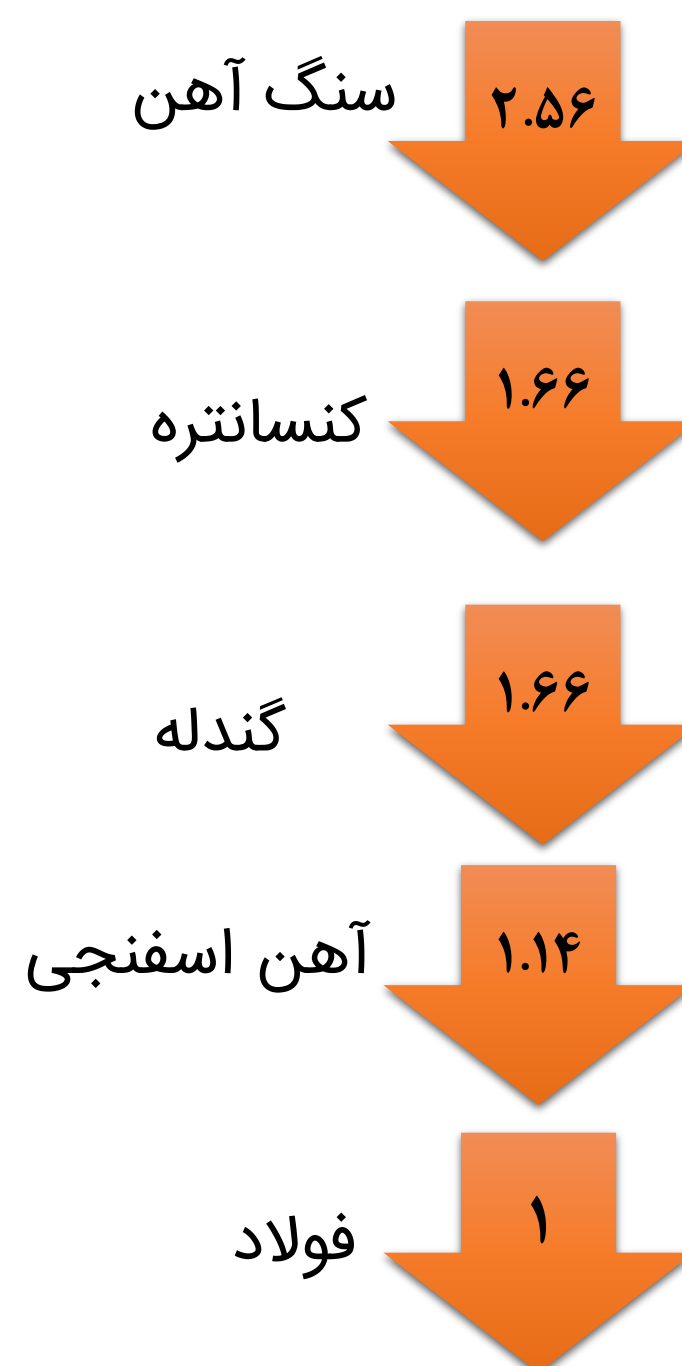
✓ گندله محصول پایانی فرآیند گندله سازی و ماده اولیه برای فرآیندهای تولید آهن خام در کوره بلند و تولید آهن اسفنجی به روش های متعدد احیاء مستقیم می باشد.



عیار سنگ آهن

عیار آهن در سنگ معدنی یکی از مهم‌ترین عوامل برای ارزشیابی و کاربرد سنگ معدن می‌باشد. مقدار عیار آهن و مصارف و روش‌های مختلف تولید آهن متفاوت است. در روش سنتی (کوره بلند/کنورتور) حداقل عیار آهن برای کاربرد در کوره بلند ۴۰ درصد است. بدیهی است که بازده تولید کوره بلند بستگی به عیار آهن دارد و هر قدر عیار آهن بیشتر باشد ظرفیت تولیدی کوره بالاتر بوده و کار کوره اقتصادی‌تر خواهد بود. حداکثر عیار آهن برای مصرف در کوره بلند نیز به ۶۲ تا ۶۳ درصد محدود شده است. در احیای مستقیم حداقل عیار سنگ آهن (یا کنسانتره) برای تولید گندله حدود ۶۷ درصد می‌باشد. کاهش عیار آهن باعث افزایش سرباره در کوره قوس الکتریکی شده و مصرف انرژی الکتریکی را بالا خواهد برد و کار کوره قوس الکتریکی را از اقتصادی بودن خارج خواهد ساخت. به علت آنکه سنگ آهن مصرفی برای گندله و احیای مستقیم باید فاقد عناصر نامطلوب باشد و برای این منظور نیز قبلاً مورد عملیات کانه‌آرایی قرار گرفته است، لذا کیفیت آهن از حد مطلوبی برخوردار بوده و لزومی به افزایش مقدار سرباره کوره برای تصفیه آن وجود ندارد.

ضرایب سنگ آهن

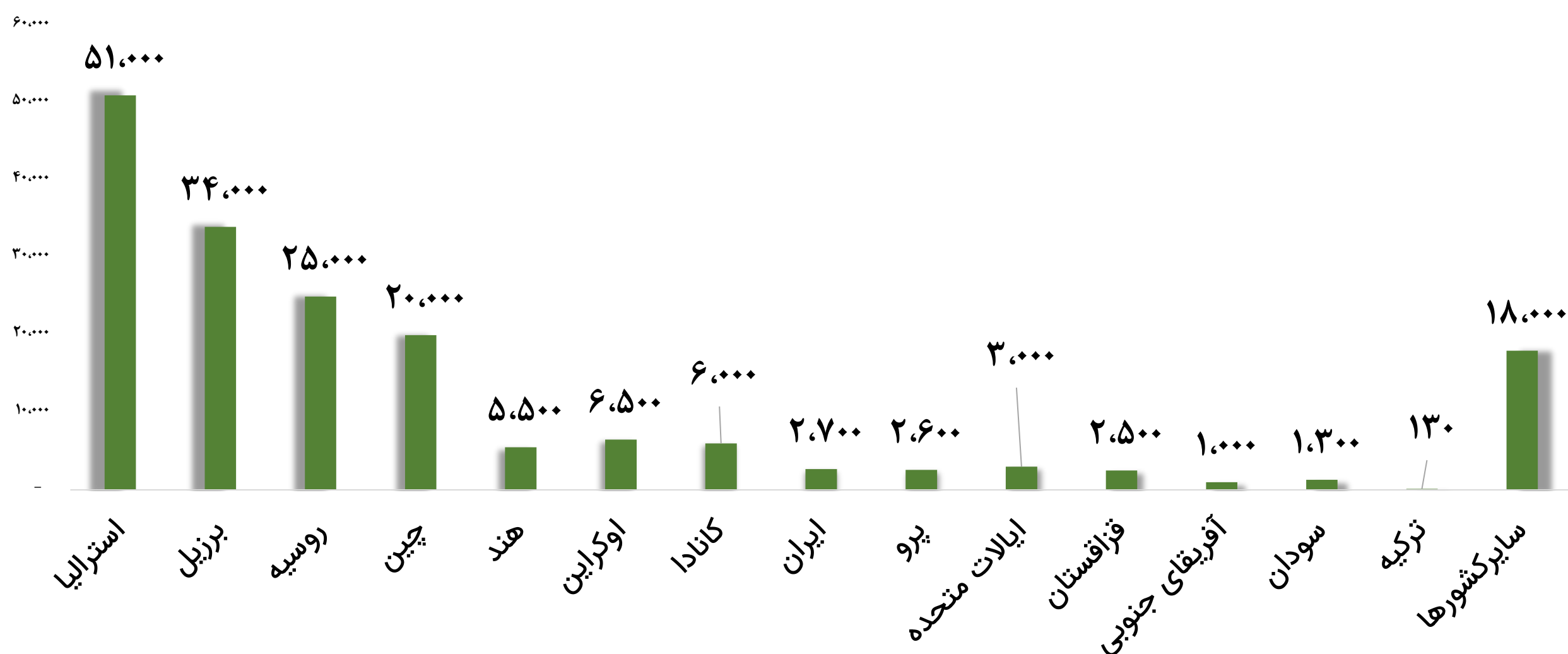


قیمت‌گذاری سنگ آهن

قیمت سنگ آهن در دنیا متأثر از عواملی مانند قیمت فولاد، شاخص‌های تولید ناخالص داخلی، قیمت نفت خام، قیمت آلومینیوم، قیمت طلا، نرخ بهره و میزان تولید آهن و فولاد می‌باشد. قیمت سنگ آهن بر اساس شاخص‌های نرخ‌های بین‌المللی تعیین و با دلار آمریکا نشان داده می‌شود. بنابراین نوسانات قیمت دلار بر نرخ سنگ آهن موثر است. همچنین میزان عرضه و تقاضا که از عوامل مهم بر قیمت سنگ آهن است چرا که بر اساس میزان عرضه و تقاضا قیمت سنگ آهن در بورس کالا تعیین می‌شود.



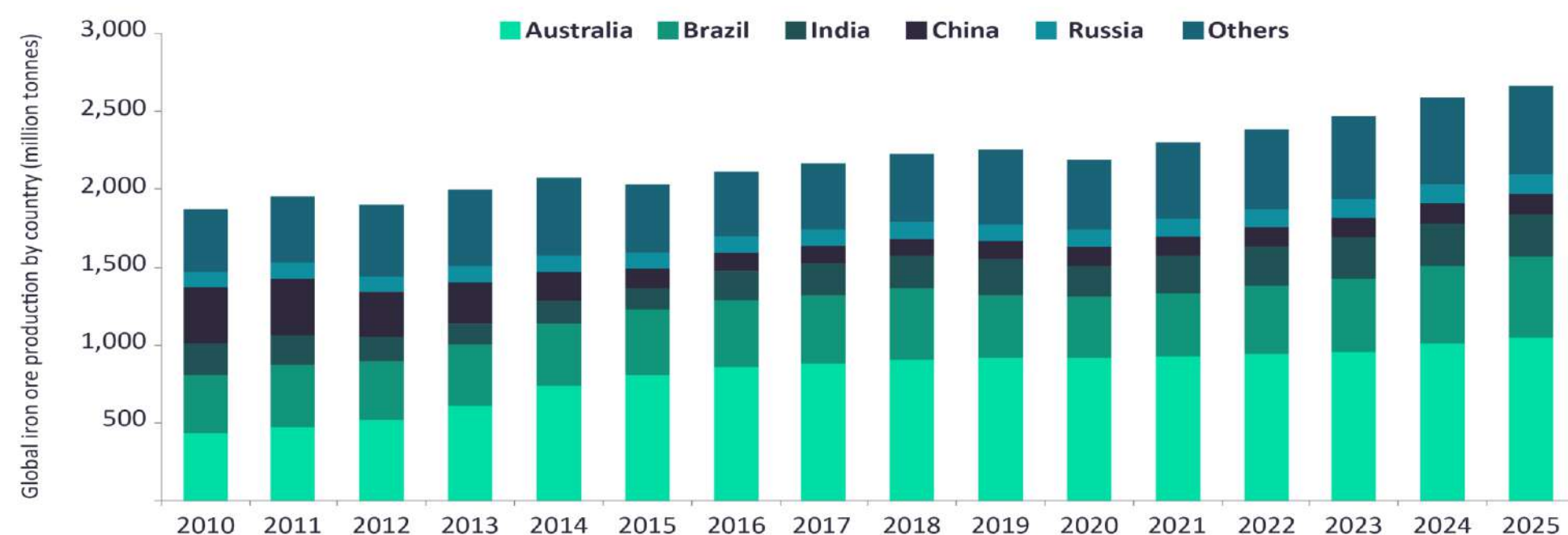
سنگ خام



طبق جدیدترین گزارش جهانی در سال ۲۰۲۱، کشورهای استرالیا، برزیل، روسیه، چین و هند بزرگترین ذخایر سنگ آهن جهان را در اختیار دارند. کشور استرالیا با ۵۱ میلیارد تن بزرگترین کشوری که دارای بیشترین ذخایر سنگ آهن می باشد که توسط سازمان زمین شناسی ایالات متحده معادل حدود ۵۱ میلیارد تن برآورد شده است. معدن سنگ آهن یک صنعت بزرگ در استرالیا است و صادرات این کالا سالانه میلیونها دلار درآمد برای دولت ایجاد می کند. بسیاری از بزرگترین شرکتهای معدن سنگ آهن جهان فعالیت خود را در این کشور به ویژه در منطقه پیلبارا در غرب استرالیا آغاز کرده اند. کشور برزیل نیز در رتبه دوم قرارداد معدن کاراخاس در ایالت پارا در شمال برزیل یکی از بزرگترین معادن سنگ آهن در سطح جهان است و توسط شرکت واله در ریودوژانیرو اداره می شود. واله حضور قدرتمندی در این کشور دارد و در حال حاضر پیشرو در معدن سنگ آهن جهان است به طوری که تولید سالانه آن در سال ۲۰۲۰ به ۳۰۰ میلیون تن می رسد. برزیل حدود ۳۴ میلیارد تن ذخایر سنگ آهن خام دارد که از این حیث پس از کشور استرالیا در رتبه دوم قرار دارد. کشور ایران نیز در بین بزرگترین کشورهای دارای ذخایر سنگ آهن قرار دارد و مقدار ذخایر در حدود ۳ میلیارد تن می باشد.



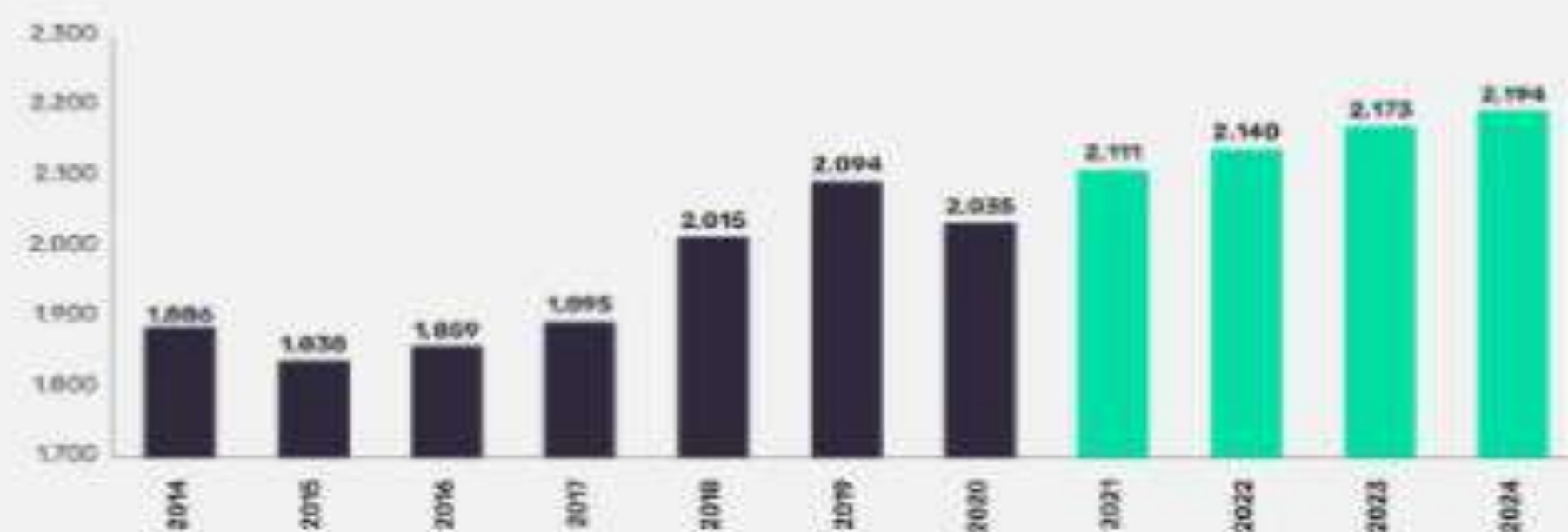
Global iron ore production by country (million tonnes), 2010-2025



Source: GlobalData, Mining Intelligence Center

GlobalData.

Global iron ore demand (Mt), 2014-2024



در تصاویر روبرو به ترتیب، تولیدسنگ آهن توسط بزرگترین کشورهای تولیدکننده و تقاضای جهانی سنگ آهن نمایش داده شده است.

استرالیا، برزیل، هند، چین و روسیه از بزرگترین کشورهای تولیدکننده سنگ آهن در جهان هستند، در سال ۲۰۲۰ تولید جهانی سنگ آهن با حدود ۳٪ کاهش به ۲.۲ میلیارد تن رسید. براساس گزارش گلوبال ماینینگ پیش بینی می شود طی سالهای ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۵ تولیدسنگ آهن با نرخ رشد مرکب سالانه ۳.۷٪ (CAGR) به ۲۶۶۳.۴ میلیون تن رشد کند.

از بزرگترین شرکتهای تولیدکننده سنگ آهن در جهان می توان به شرکتهای Vale ، Rio Tinto ، BHP ، Cliff Natural اشاره کرد.

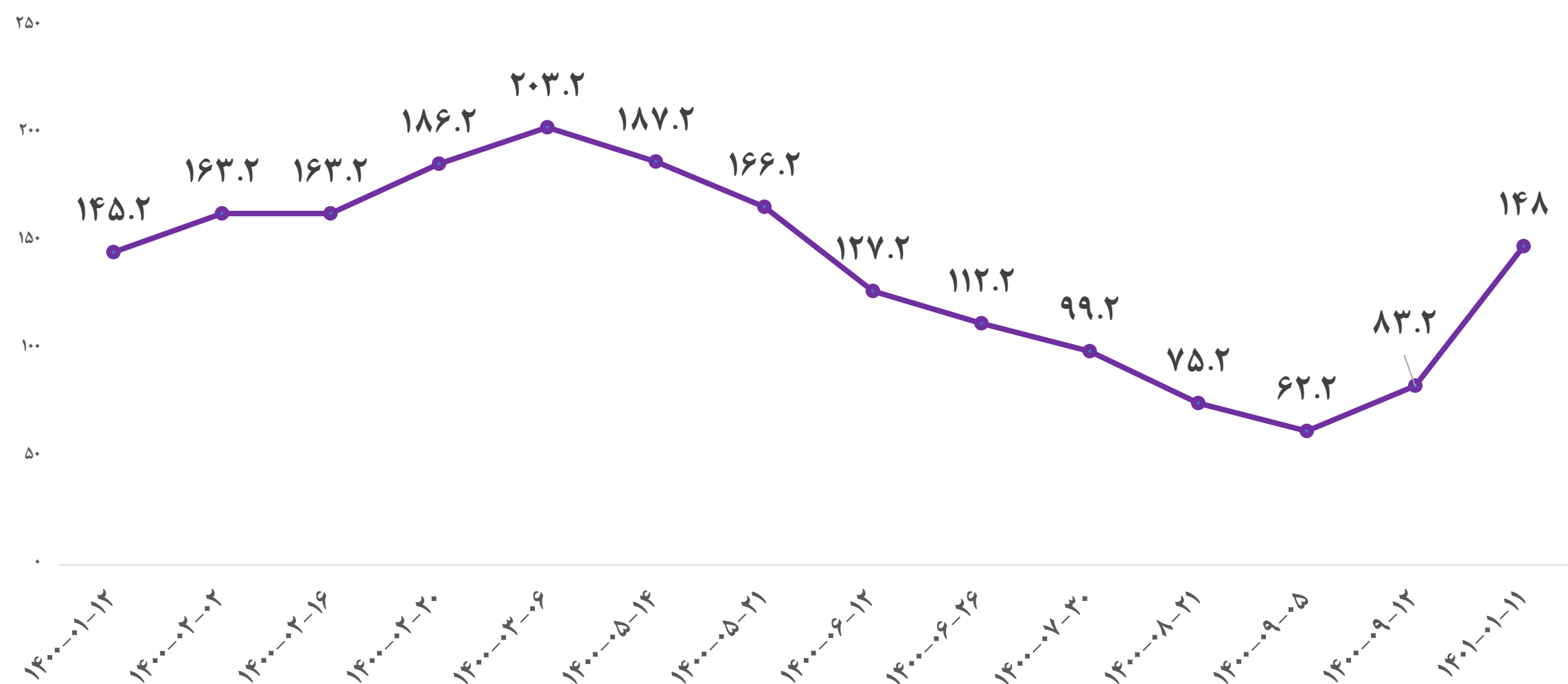
در تصویر پایین تقاضای جهانی سنگ آهن همراه با پیش بینی تا سال ۲۰۲۴ نمایش داده شده ، برای سالهای ۲۰۲۱ تا ۲۰۲۴ همچنان روند تقاضا صعودی پیش بینی می شود که در سال ۲۰۲۴ تقاضا به ۲۱۹۴ میلیون تن خواهد رسید.

کشورهای استرالیا، برزیل، آفریقای جنوبی و کانادا بزرگترین صادرکنندگان سنگ آهن جهان و چین، ژاپن، کره جنوبی و آلمان بزرگترین واردکنندگان سنگ آهن در سال ۲۰۲۰ را از آن خود کردند.

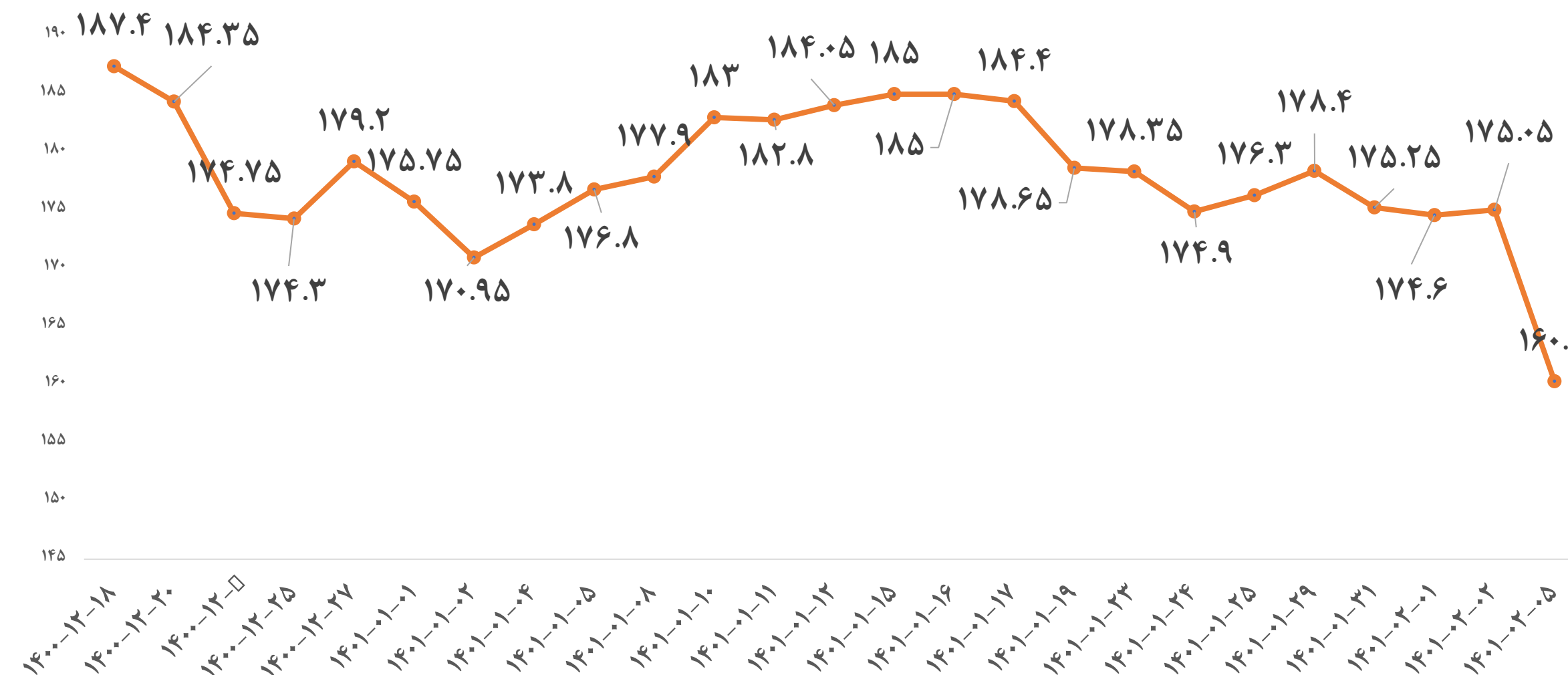


قیمت سنگ آهن

کنسانتره سنگ آهن عیار 65 % FOB بندر عباس (دلار)



سنگ آهن عیار 65 % CFR چین (دلار)



در نمودارهای بالا روند قیمت سنگ آهن عیار 65 % CFR چین و قیمت کنسانتره سنگ آهن 65 % FOB بندرعباس آورده شده است. میانگین قیمت سنگ آهن عیار 65 % چین از اواخر سال 1400 تا 5 اردیبهشت 1401 حدود 178 دلار بوده است و قیمت در 5 اردیبهشت 1401 به 160 دلار رسیده و نسبت به اواخر سال 1400 شاهد افت قیمت بوده است. میانگین قیمت کنسانتره سنگ آهن عیار 65 % از ابتدای سال 1400 نیز حدود 137 دلار بوده که در 11 فروردین 1401 به 148 دلار رسیده و روند صعودی داشته است. در هفته منتهی به 9 اردیبهشت 1401 نیز سنگ آهن وارداتی خلوص 62 درصد در چین از 151 دلار به 146 دلار هر تن سی اف آر رسید. چین اعلام کرده بسته‌های حمایتی را برای کمک به صنایع آسیب دیده از کرونا، افزایش ساخت و ساز و زیرساخت‌ها و حمایت از توسعه سالم بازار املاک اتخاذ خواهد کرد.





شرکت معدنی و صنعتی صبانور بزرگترین تولیدکننده فرآورده‌های سنگ آهن در غرب کشور می‌باشد که از مرحله اکتشاف، استخراج، فرآوری سنگ آهن تا تولید محصولات کنسانتره و گندله دانه بندی فعال می‌باشد. سنگ آهن دانه‌بندی این شرکت، درمعدن باباعلی، گلالی و مجموعه معادن شهرک و کورکورا در استان‌های همدان و کردستان تولید می‌شود. محصول سنگ آهن دانه بندی معادن با مشخصات کیفی مطلوب به عنوان خوراک مصرفی کارخانجات کنسانتره‌سازی صبانور مورد استفاده قرار می‌گیرد. شرکت صبانور از نظر تولید سنگ آهن جزو ۱۰ شرکت نخست کشور و بزرگ‌ترین تولیدکننده این ماده معدنی در غرب کشور بوده و در دو استان همدان و کردستان مشغول فعالیت جدی می‌باشد. فعالیت اصلی آن در حوزه معادن سنگ آهن بوده که طبق پروژه‌ها و طرح‌های توسعه‌ای در دست اجرا می‌باشد و شرکت تکمیل زنجیره ارزش را تا مرحله فعالیت صنعتی و فرآوری ماده معدنی سنگ آهن تا تولید کنسانتره و گندله در دست اجرا دارد. همچنین این شرکت با اخذ مجوز تاسیس کارخانه در در پهنه‌راور کرمان و شناسایی ۱۲ آنومالی پتانسیل‌دار قصد دارد حوزه تولیدات و فعالیت‌های خود را در دیگر عناصر با ارزش توسعه دهد.

مجموعه معدنی و صنعتی صبانور دارای دو کارخانه کنسانتره و گندله‌سازی در استان همدان است و زنجیره تولید در این استان از مرحله تولید سنگ آهن دانه‌بندی تا تولید کنسانتره آهن و نهایتاً گندله آهن بصورت پیوسته فعال می‌باشد. محصول گندله با ویژگی‌های کیفی مطلوب بعنوان خوراک مصرفی کارخانجات فولاد کشور به مصرف می‌رسد. همچنین زنجیره تولید این مجموعه معدنی در استان کردستان از مرحله تولید سنگ آهن دانه‌بندی و مصرف آن بعنوان خوراک کارخانه کنسانتره‌سازی فعال می‌باشد، برنامه راه اندازی کارخانه گندله‌سازی بیجار و سایر پروژه‌های این مجموعه در مراحل تکمیلی زنجیره قرار دارد. افزایش ظرفیت تولید کارخانجات صبانور در برنامه‌های توسعه این مجموعه قرار دارد.

شرکت در یک نگاه

بتای ۳۶ ماهه

۱.۰۱

درصد شناوری
سهام

٪۱۶

سهامدار اصلی

سرمایه

۱۲,۷۷۱,۰۲۲ میلیون ریال

ارزش بازار

۲۴.۹۹ همت

قیمت سهم

۱۹۵۷ تومان

سال مالی

۲۹ اسفند

p/s

۷

قیمت عرضه اولیه

۱۵۰۰ تومان

صنعت

کانی‌های فلزی

p/e

۸

اولین روز معاملاتی

۲۸ فروردین ۱۳۹۱

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه
معدن و فلزات



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 آن نیز به درجه تخلخل، سطح تماس و تماس جامد گاز بستگی دارد. برای تهیه آن از نرمه سنگ آهن استفاده می شود که شامل مواد افزودنی، که اندازه ۹۱ درصد آن ها معادل ۴۵ میکرون می باشد.

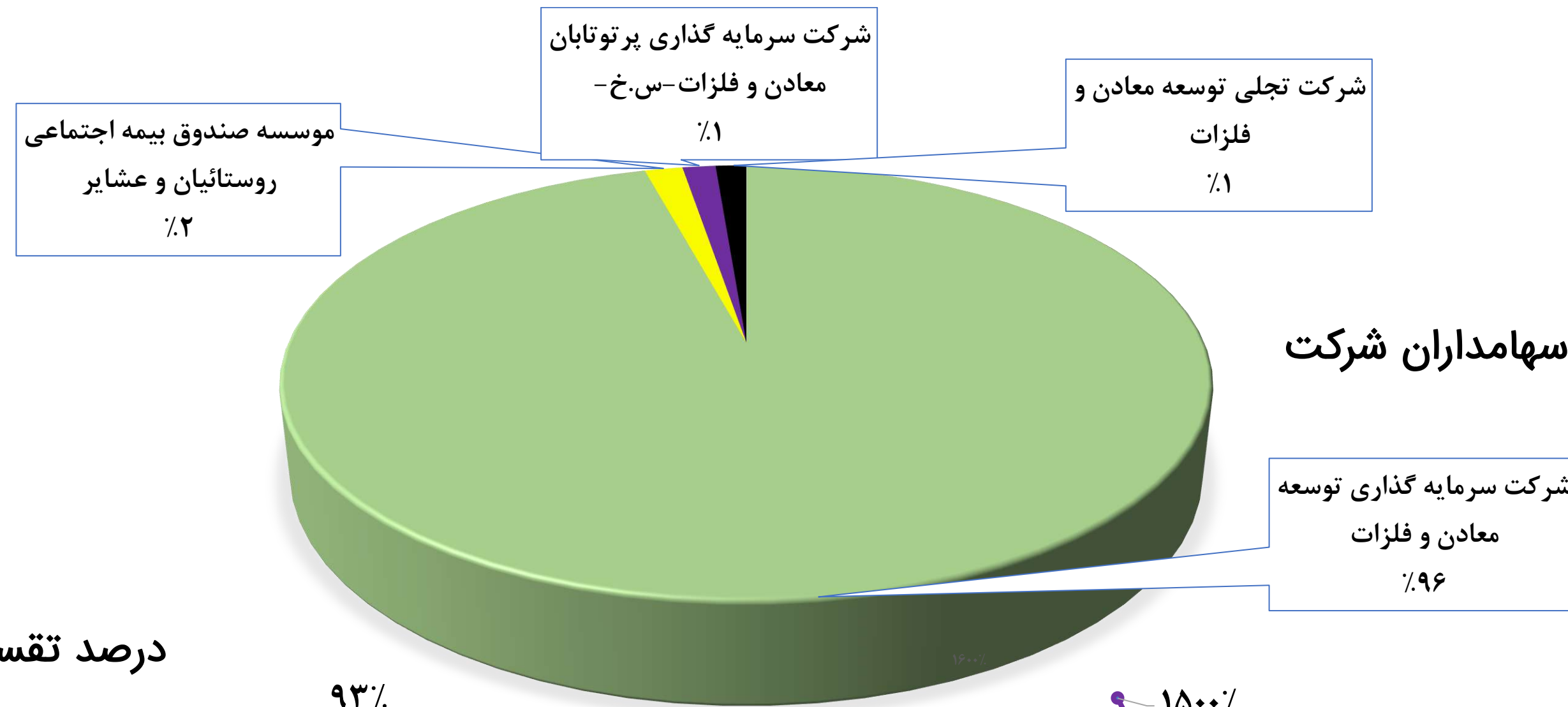


کنسانتره برای پرعیارسازی سنگ آهن بی کیفیت از کنسانتره که یکی از محصولات ثانویه ساخته شده از سنگ آهن است، استفاده می شود. کنسانتره پودری است که از سنگ آهن استحصال می کنند. این محصول کاملاً سیاه و در صنایع ذوب آهن کاربرد دارد، و برای تولید انواع گندله آهن، آهن اسفنجی و یا سایر محصولات فلزی استفاده می شود. کنسانتره آهن به دلیل اینکه مواد مضر و زائد ندارد، از جهت صرفه جویی در هزینه و زمان در تولیدات صنایع از اهمیت بسیار بالایی برخوردار است.

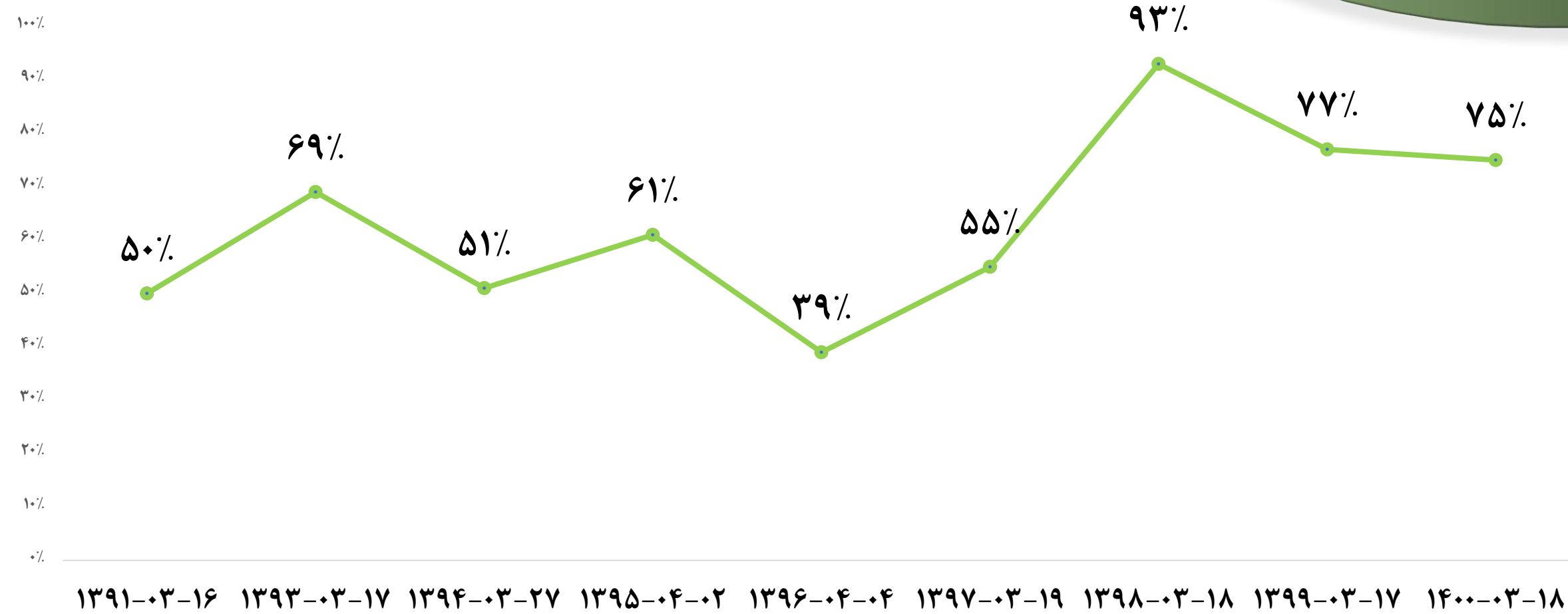


سنگ آهن دانه بندی شده فقط در کوره های بلند مورد استفاده قرار می گیرد چون عیار آن پایین است. عیار سنگ آهن مورد نیاز این روش، سنگ آهن با عیار بالای ۵۰ درصد می باشد. محصول تولید شده توسط این روش، با عیار ۶۰ الی ۶۸ درصد می باشد که مناسب کوره بلند جهت تولید فولاد می باشد. از انواع سنگ آهن دانه بندی شده می توان به دانه ریز و دانه درشت یا کلوخه اشاره کرد.

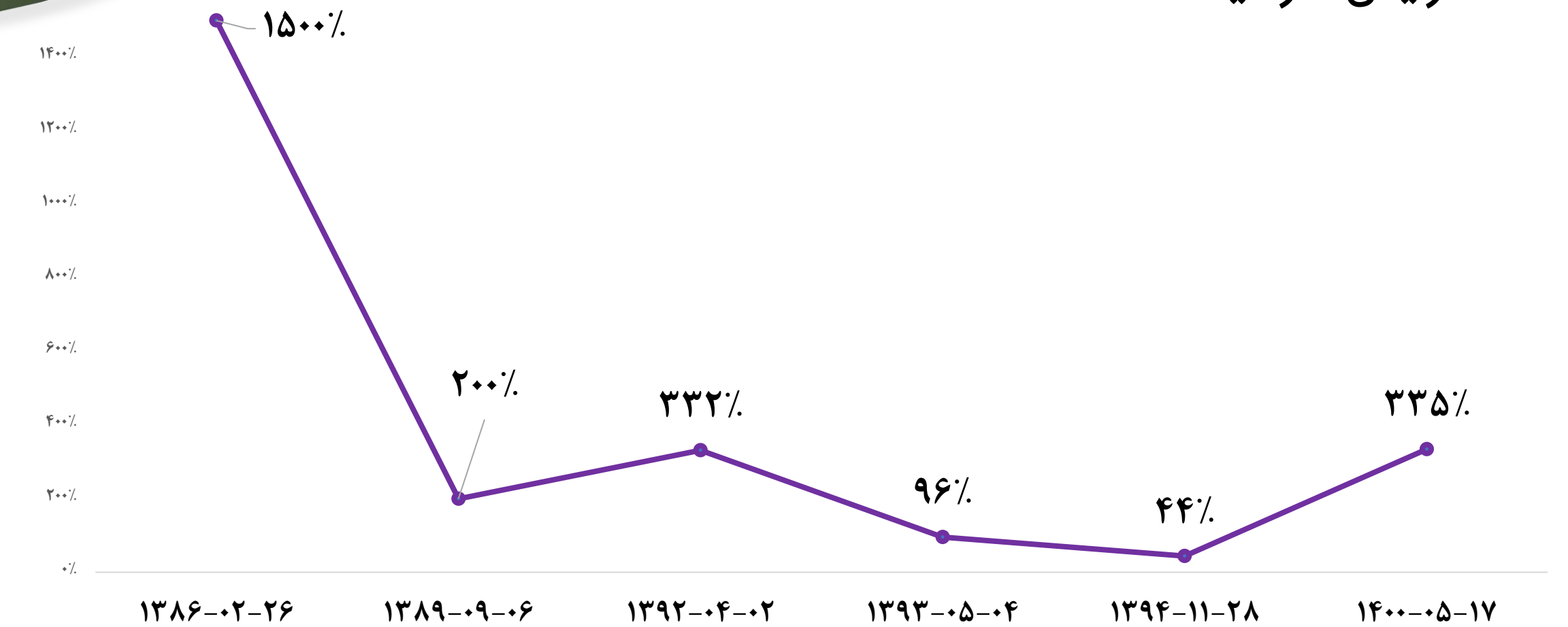




درصد تقسیم سود

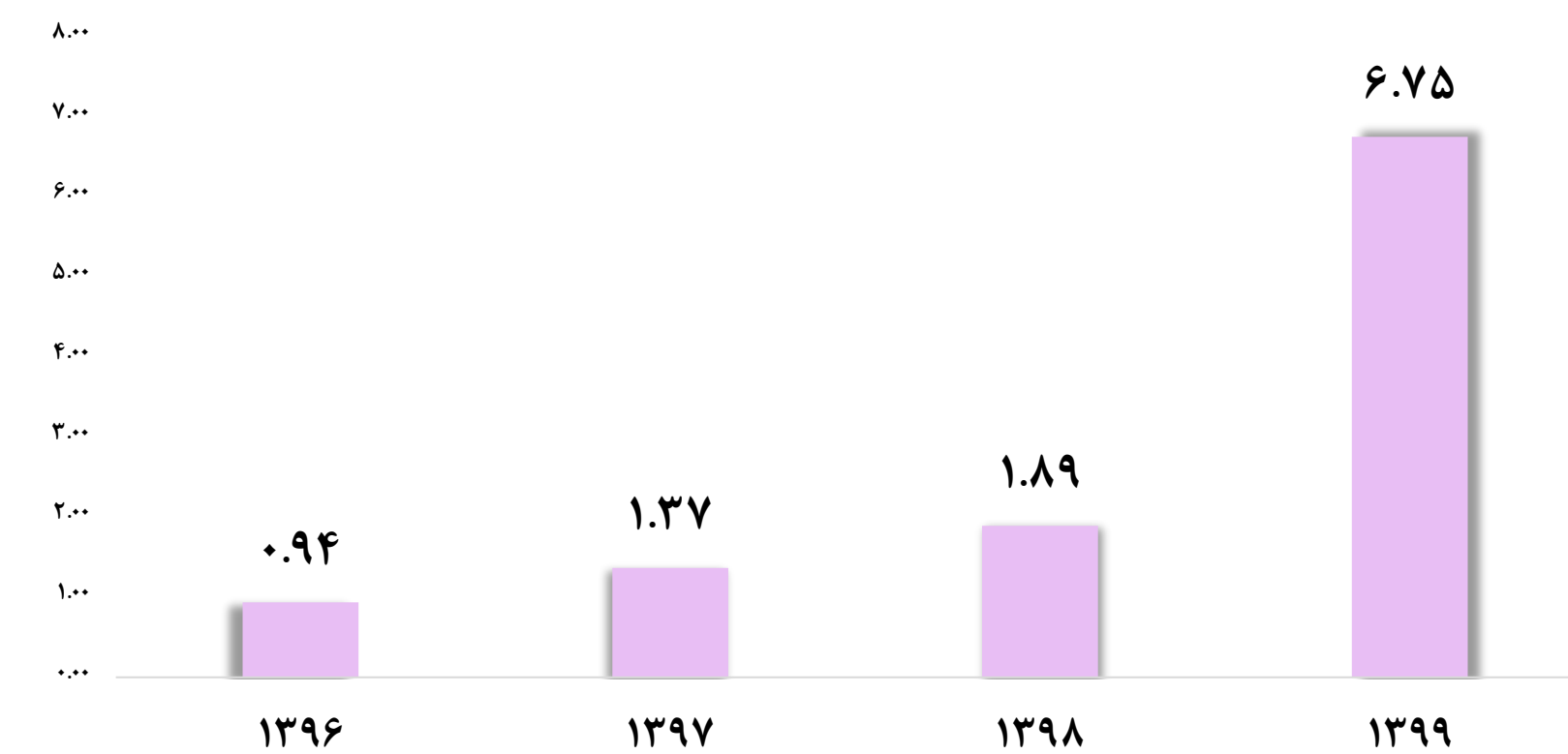


افزایش سرمایه

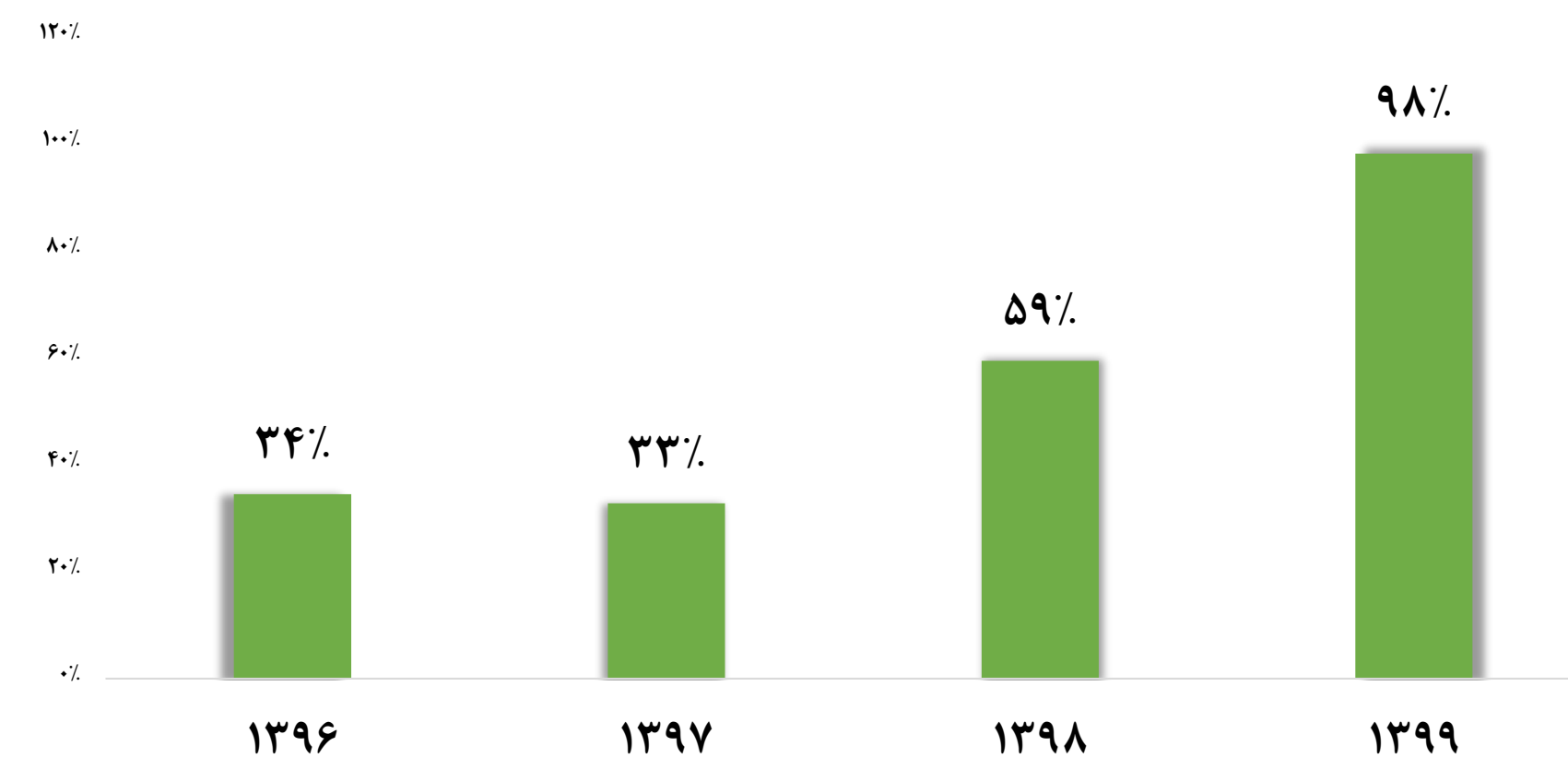


نگاهی به نسبت‌های مهم

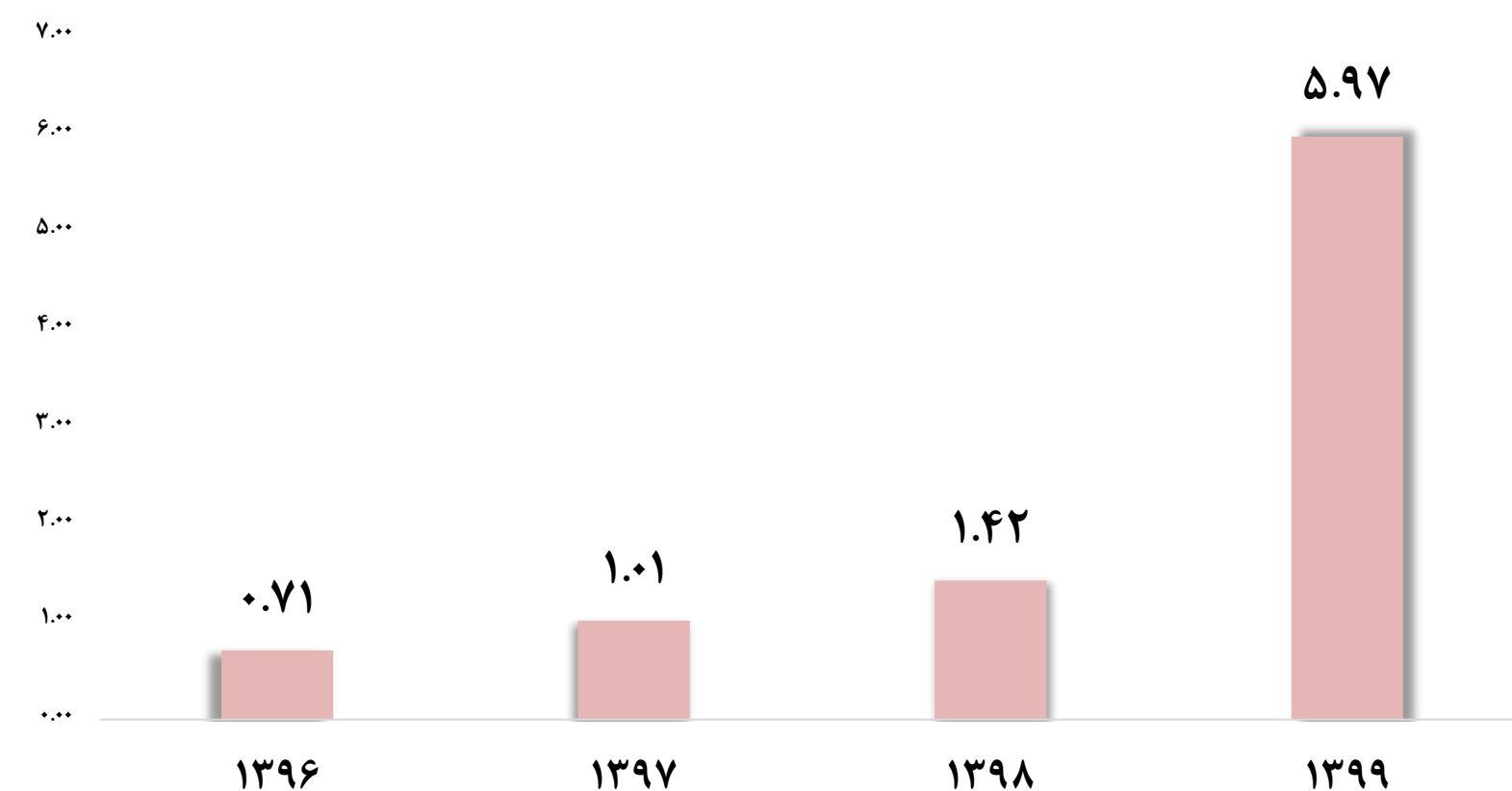
نسبت جاری



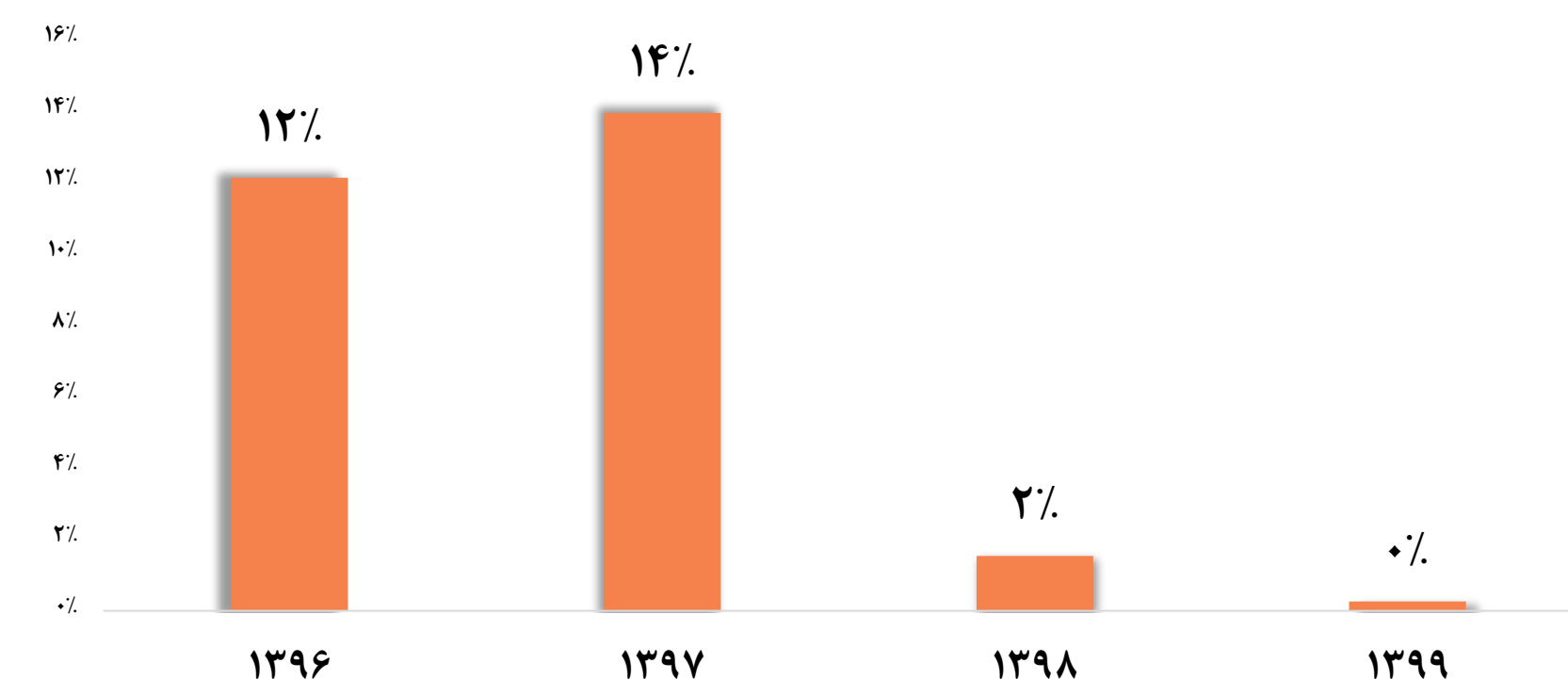
حاشیه سود خالص



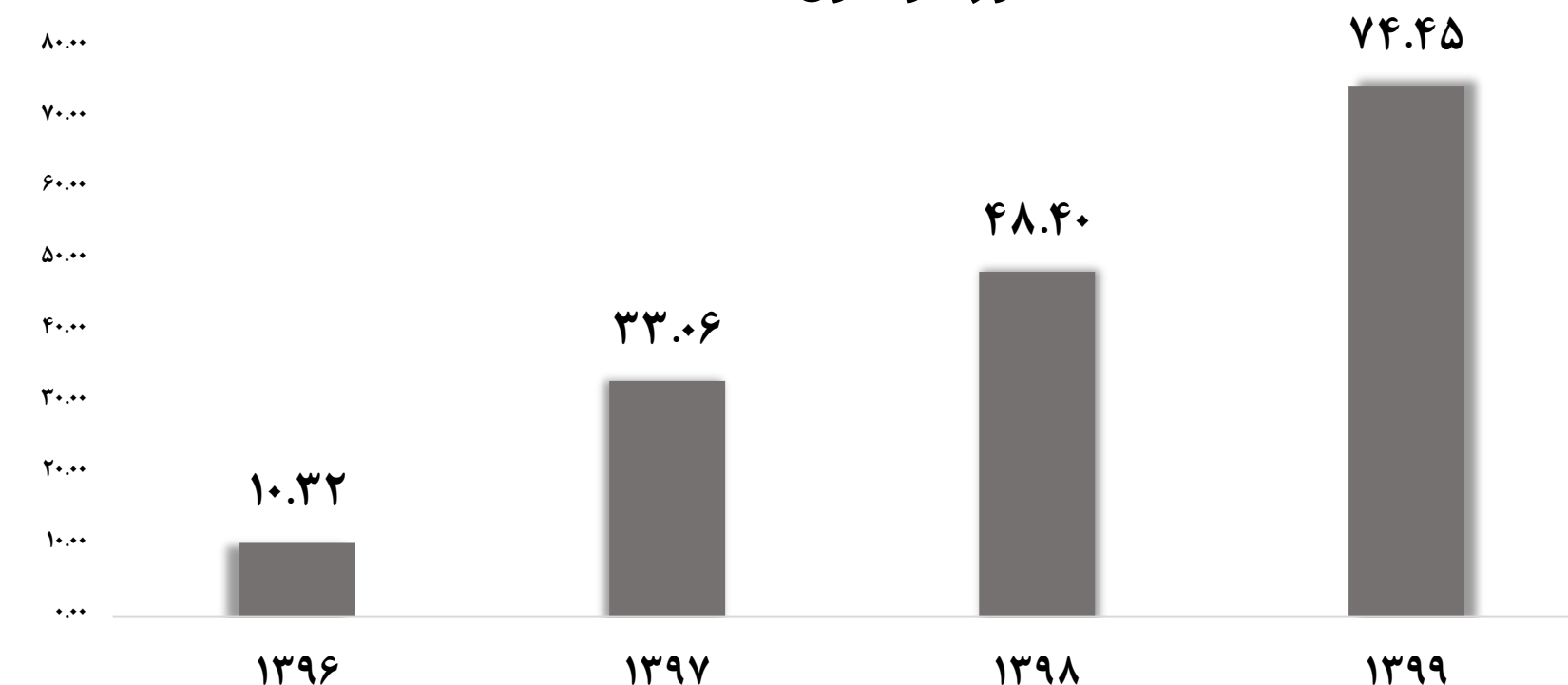
نسبت آنی



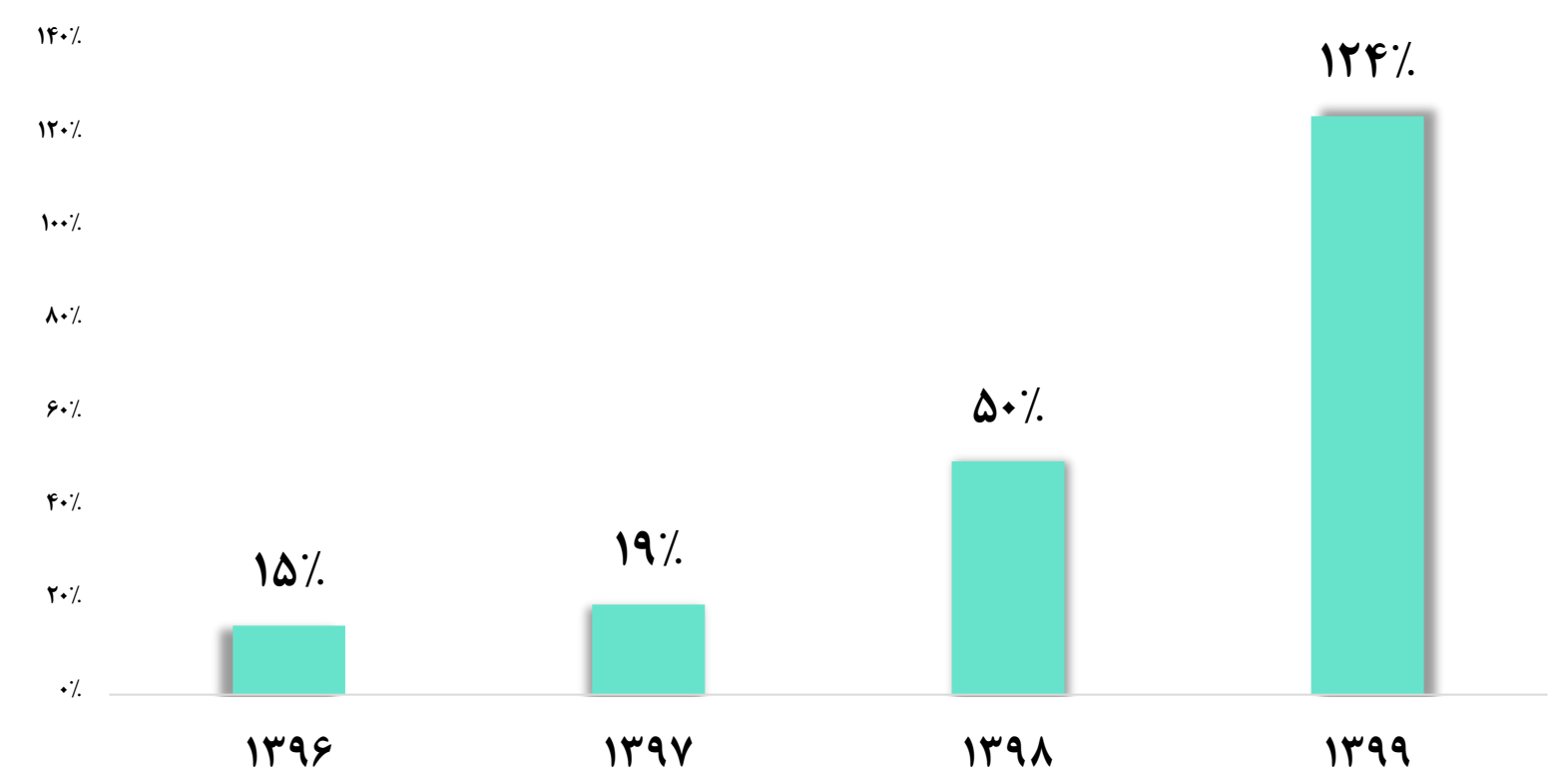
نسبت بدهی



دوره وصول مطالبات



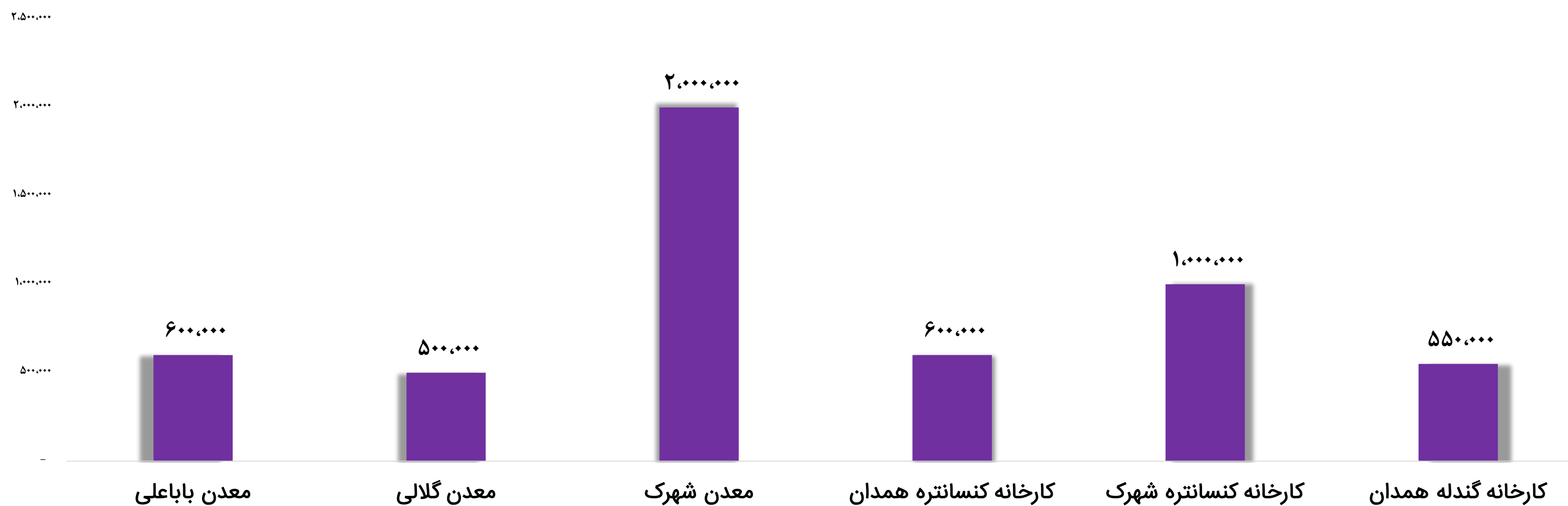
بازده دارایی‌ها



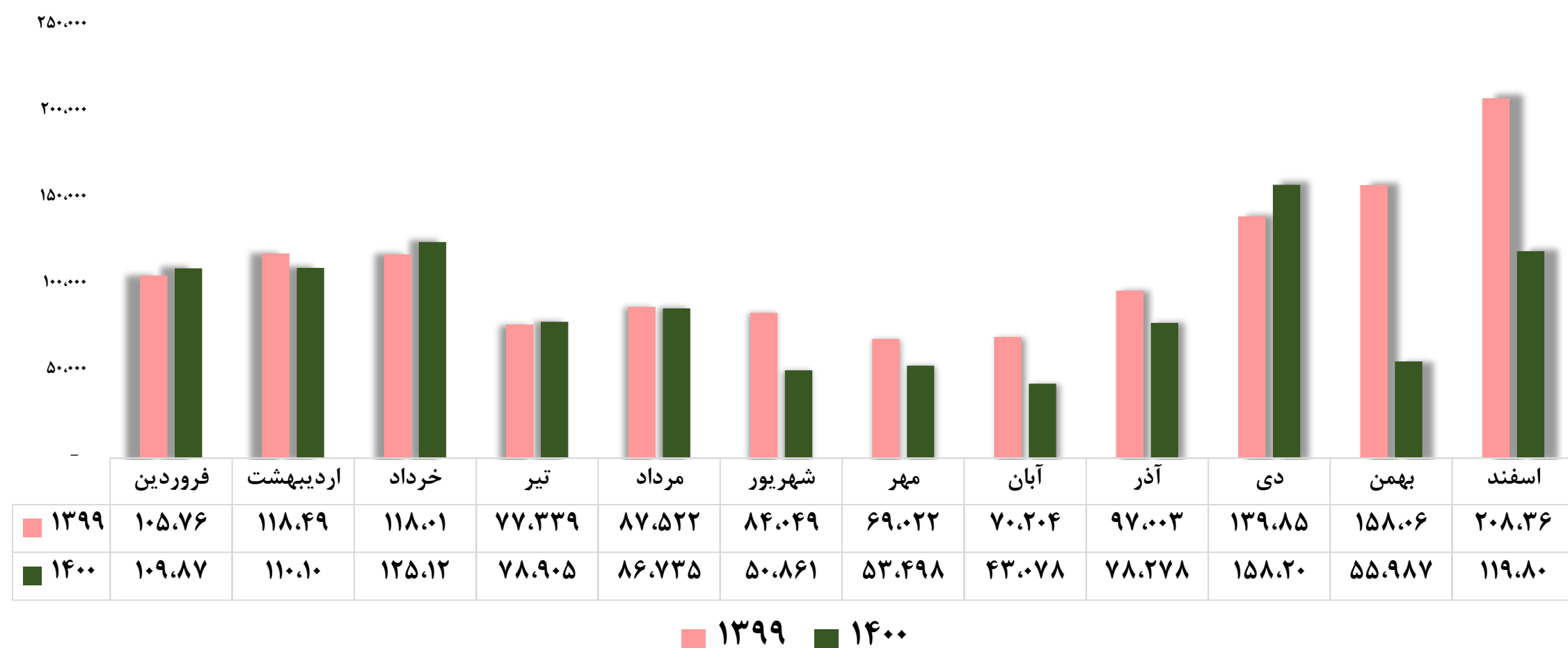
ظرفیت تولیدی و معادن شرکت

۱۳۹۶		۱۳۹۷		۱۳۹۸		۱۳۹۹		ظرفیت اسمی تولید (تن)	محصول
مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید	مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید	مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید	مقدار تولید به ظرفیت اسمی	مقدار تولید		
۲۰٪	۱۱۱،۹۰۹	۵۸٪	۳۲۱،۳۷۵	۸۵٪	۴۶۸،۳۲۳	۹۱٪	۵۰۰،۴۴۲	۵۵۰،۰۰۰	گندله
۶۹٪	۱،۱۰۷،۹۶۵	۷۰٪	۱،۱۲۱،۳۴۳	۷۳٪	۱،۱۶۵،۷۱۲	۹۰٪	۱،۴۳۵،۴۶۳	۱،۶۰۰،۰۰۰	کنسانتره

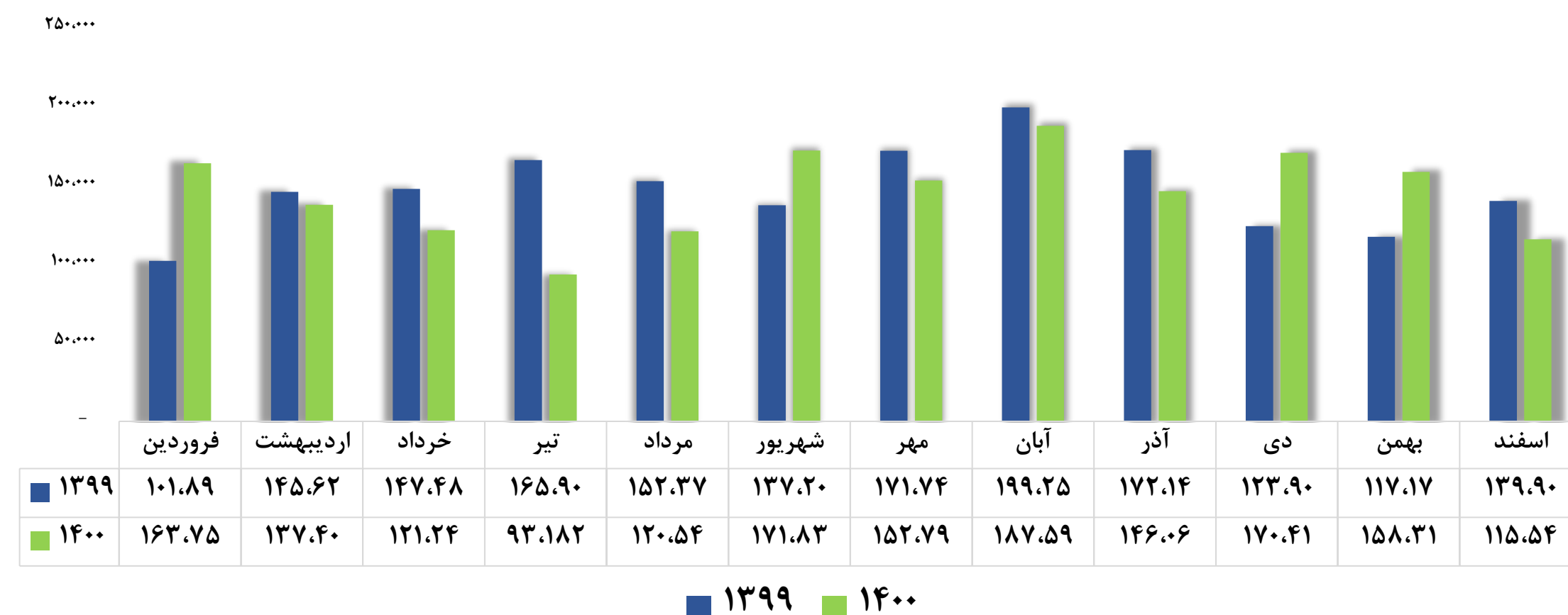
ظرفیت معادن و کارخانه ها



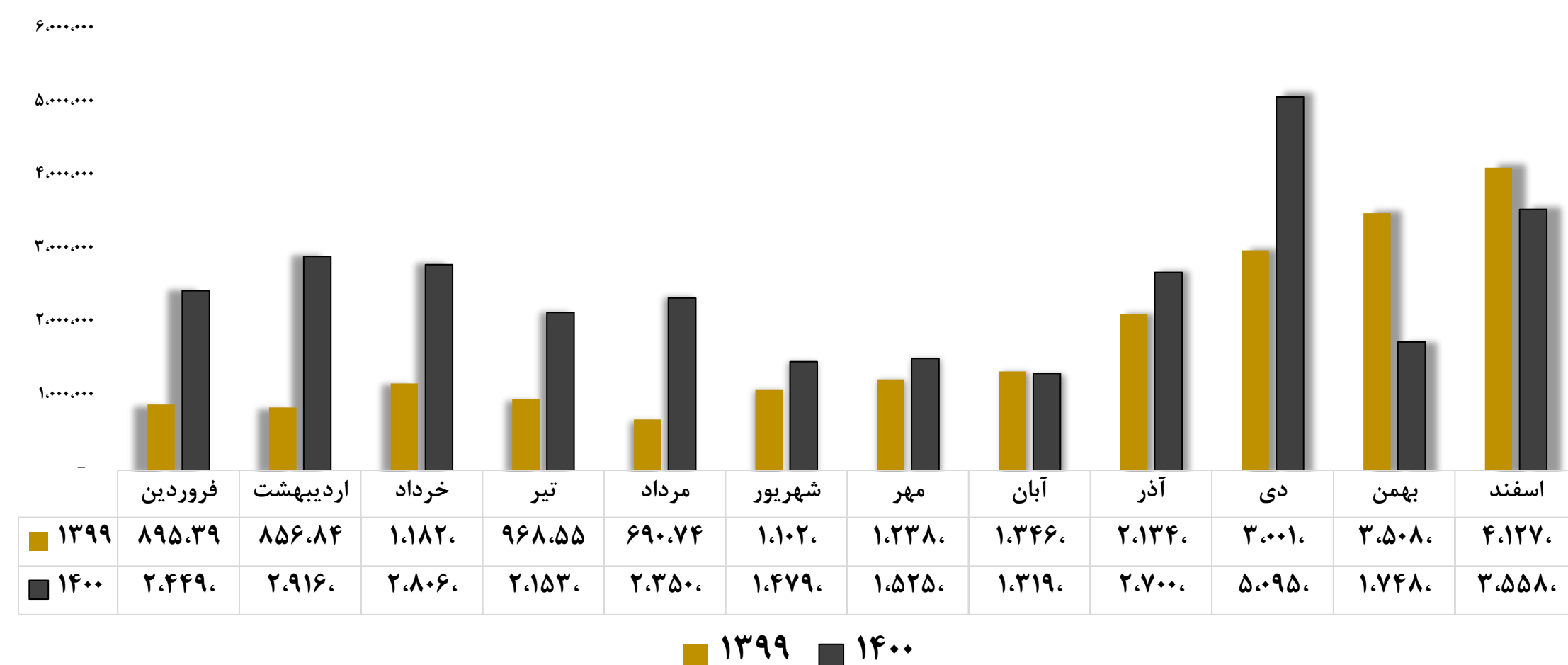
فروش / تن



تولید / تن



مبلغ فروش / میلیون ریال

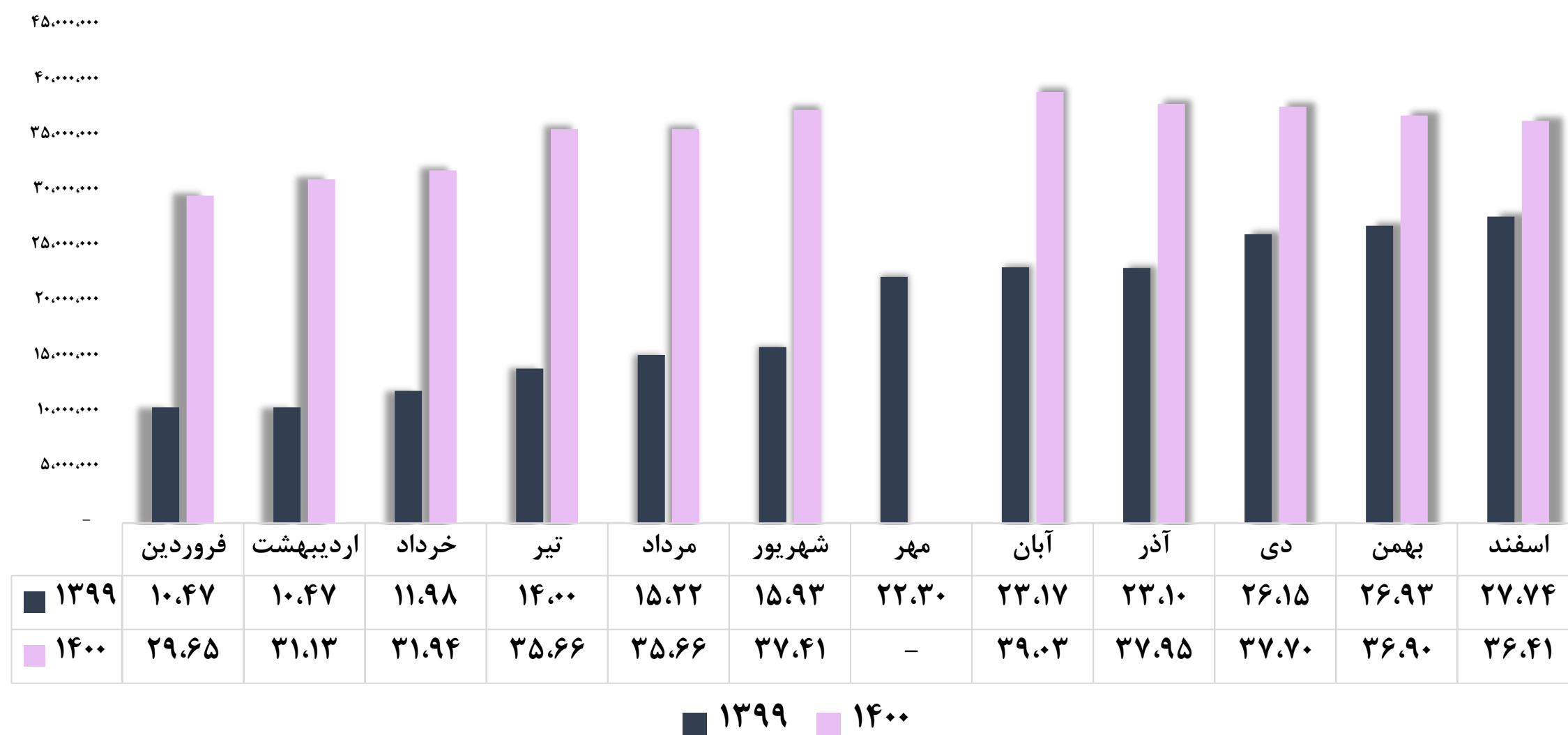


میانگین مقدار تولید ماهانه شرکت کنور در سال ۱۴۰۰ برابر با ۱۴۴ هزارتن بوده که در گزارش فروردین ماه ۱۴۰۱ مقدار تولید ماهانه به ۱۶۲ هزارتن رسیده است و افزایش قابل توجهی داشته ، در بررسی مقدار فروش شرکت نیز میانگین مقدار فروش در سال ۱۴۰۰ حدود ۸۹ هزارتن بوده و در فروردین ۱۴۰۱ به مقدار ۱۱ هزارتن رسیده که کاهش محسوسی داشته است.

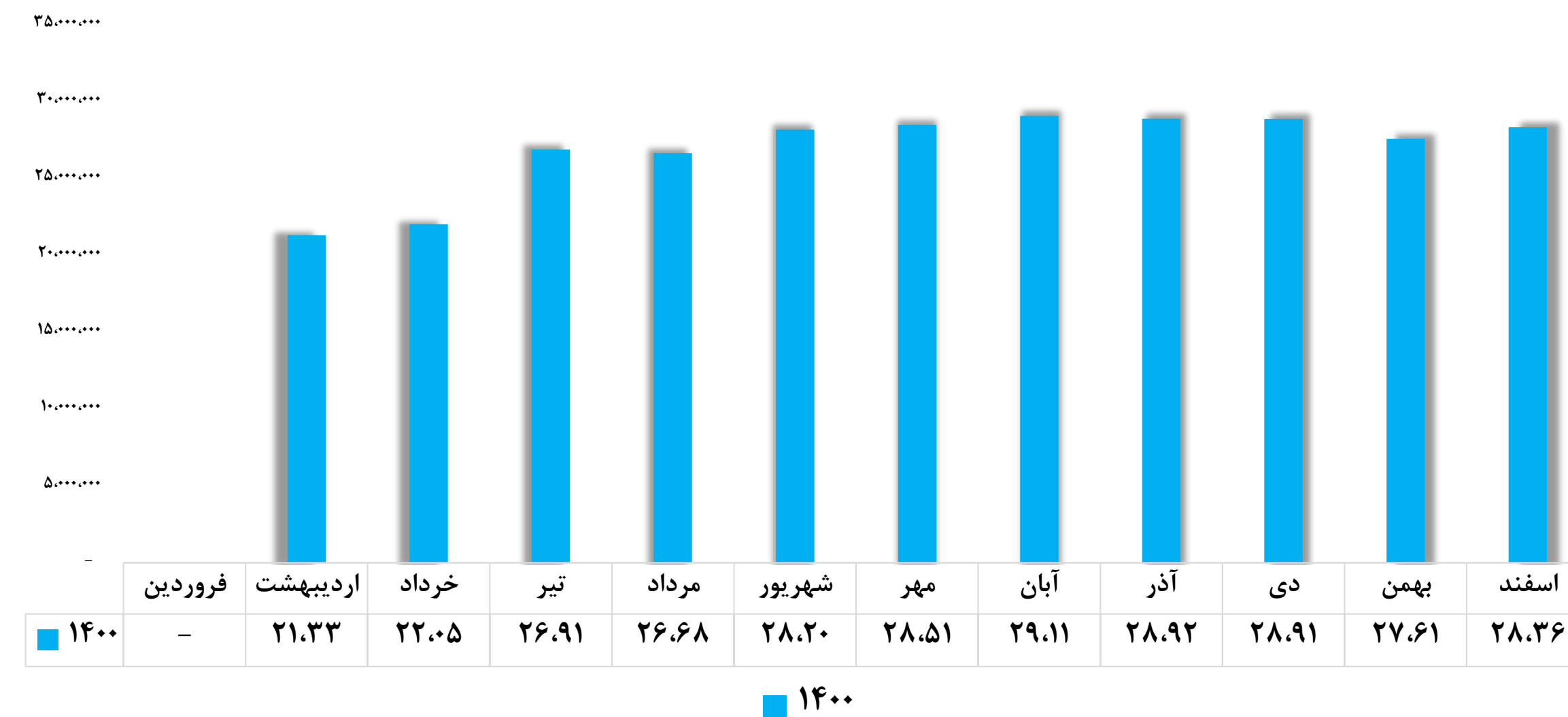
مبلغ فروش شرکت نیز در سال ۱۴۰۰ به طور میانگین ۲,۵۰۸,۸۱۰ میلیون ریال بوده که به عدد ۳۹۸,۴۵۵ میلیون ریال در گزارش فروردین ۱۴۰۱ رسیده است.



نرخ فروش گندله / ریال



نرخ فروش کنسانتره / ریال



نرخ‌های فروش شرکت کنور تابعی از نرخ شمش فولادخوزستان می‌باشد به این صورت که کنسانتره برمبنای ۱۶٪ نرخ فروش شمش فولادخوزستان و نرخ فروش گندله ۲۳.۵٪ شمش فولادخوزستان معامله می‌شود و همچنین نرخ فروش فولادخوزستان نیز خود تابعی از نرخ شمش CIS و دلار می‌باشد.

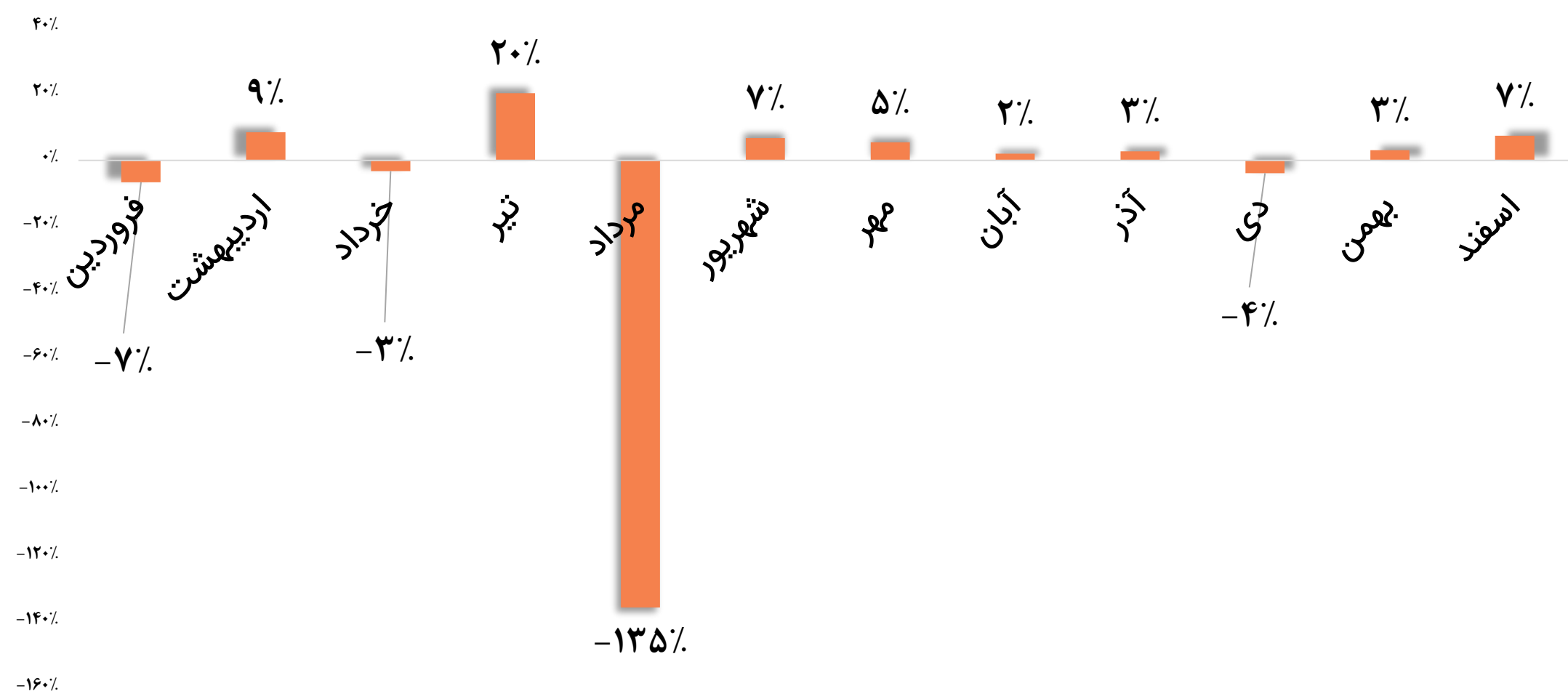
میانگین نرخ فروش گندله در سال ۱۴۰۰ حدود ۳۵,۴۰۹,۹۶۷ ریال بوده و در گزارش فروردین ۱۴۰۱ به عدد ۳۶,۲۱۰,۰۱۵ ریال رسیده که رشد ۲٪ را به همراه داشته است.

میانگین نرخ فروش کنسانتره نیز در سال ۱۴۰۰ حدود ۲۶,۹۶۹,۵۱۸ ریال بوده است.

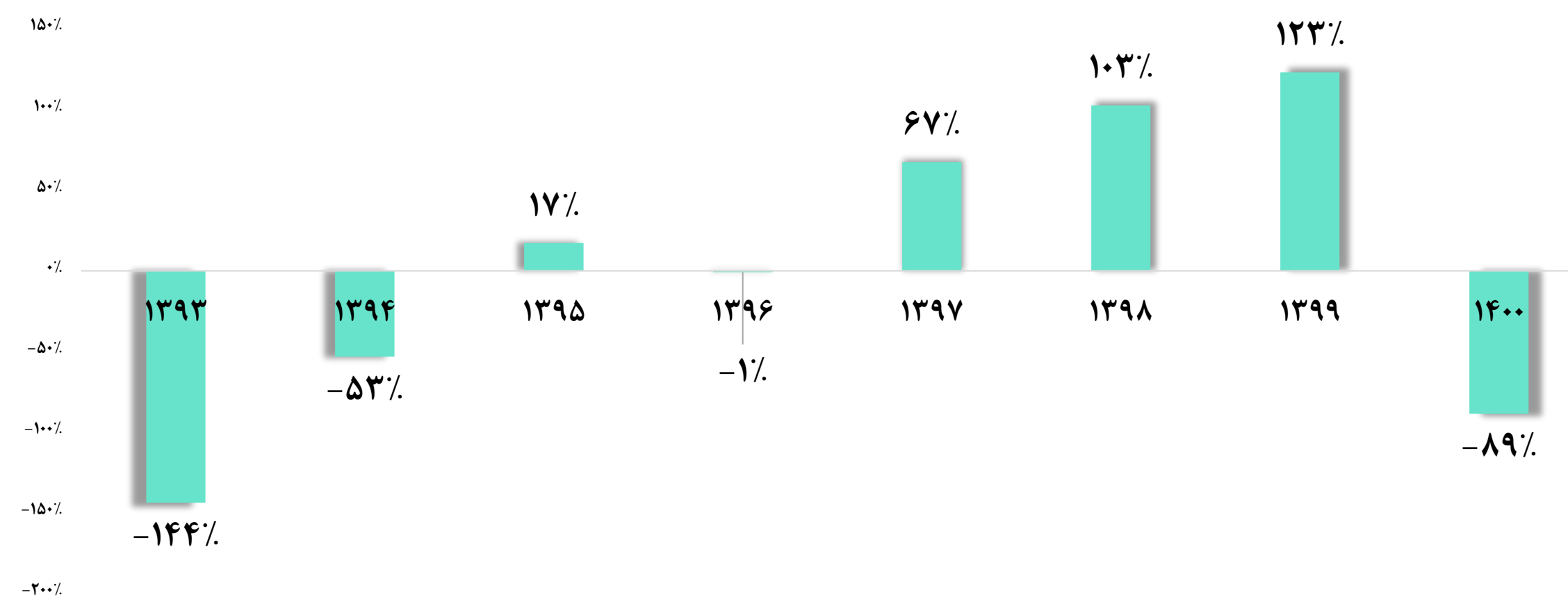


بازدهی سالانه و ماهانه کنور

بازدهی ماهانه ۱۴۰۰



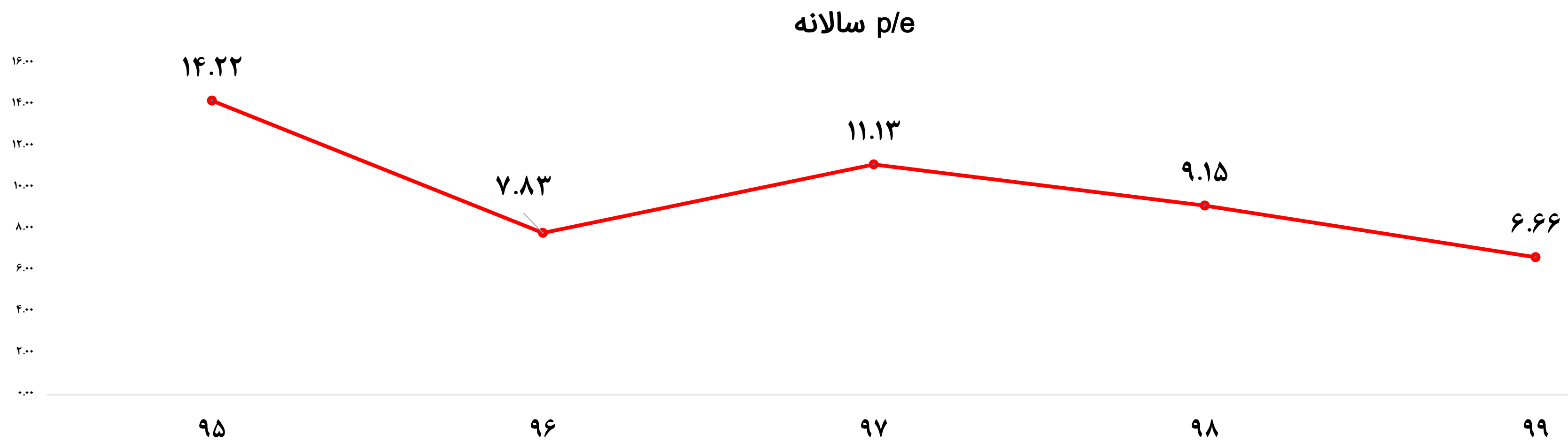
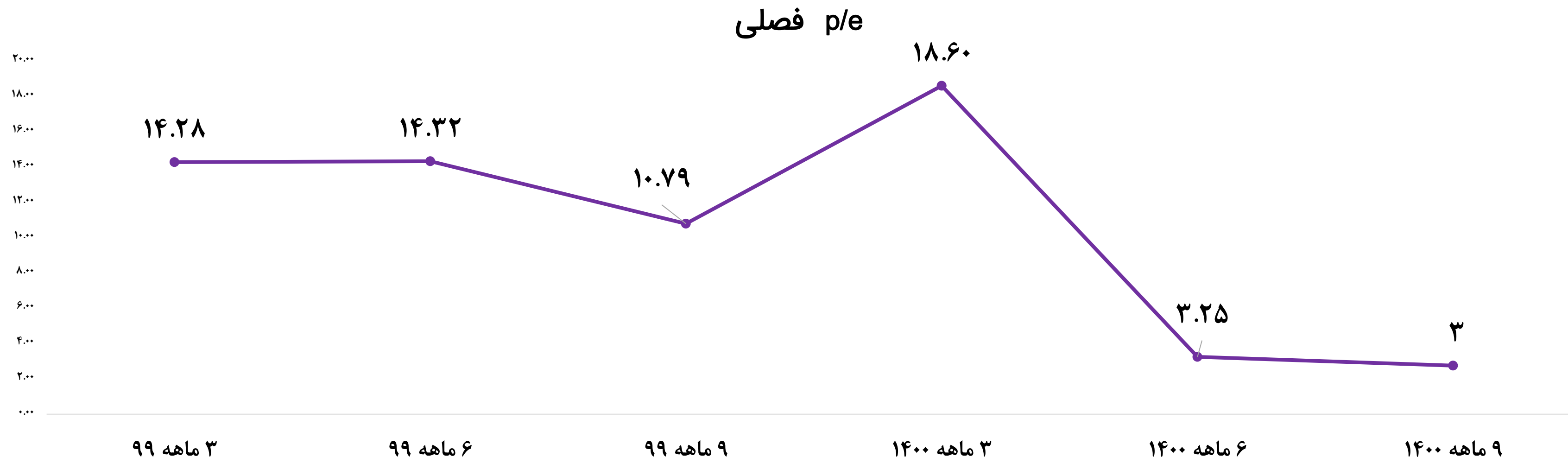
بازدهی سالانه



بازدهی ماهانه و سالانه کنور در نمودارهای بالا نمایش داده شده است. بازدهی ماهانه در سال ۱۴۰۰ به طور میانگین حدود ۸٪ منفی بوده است، ماه‌های فروردین، خرداد، مرداد و دی ماه از ماه‌هایی می‌باشد که کنور بازدهی منفی داشته است.

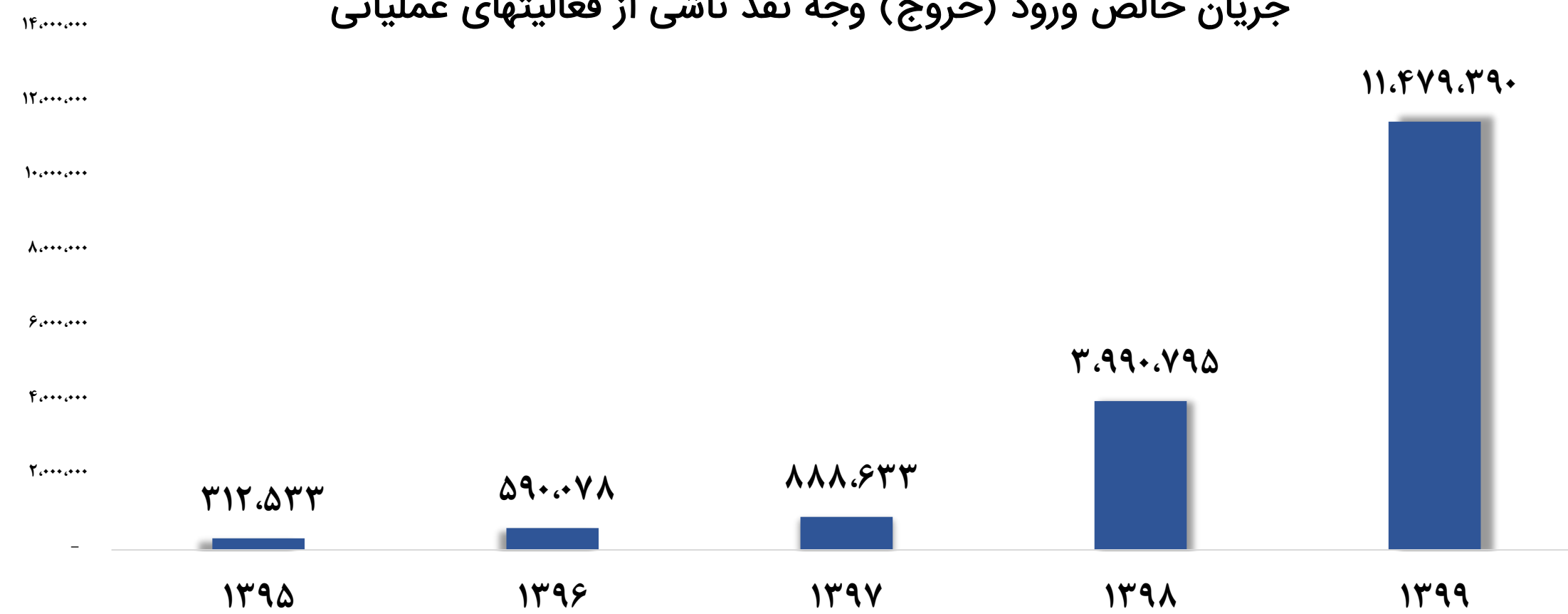
بازدهی سالانه شرکت نیز از سال ۹۳ تا ۱۴۰۰ نشان از روند صعودی بازدهی از سال ۹۷ تا ۹۹ بوده و در سال ۱۴۰۰ کنور بازدهی منفی را به ثبت رسانده است.





آیتم‌های مهم جریان وجوه نقد شرکت

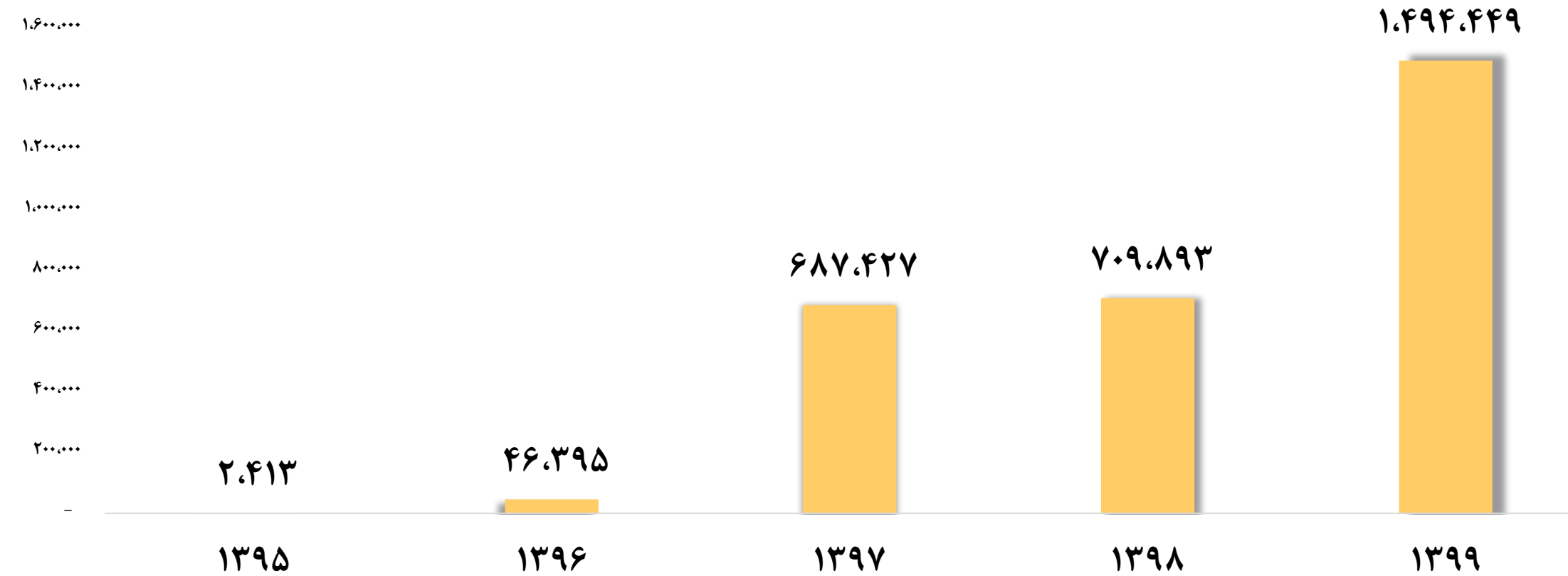
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی



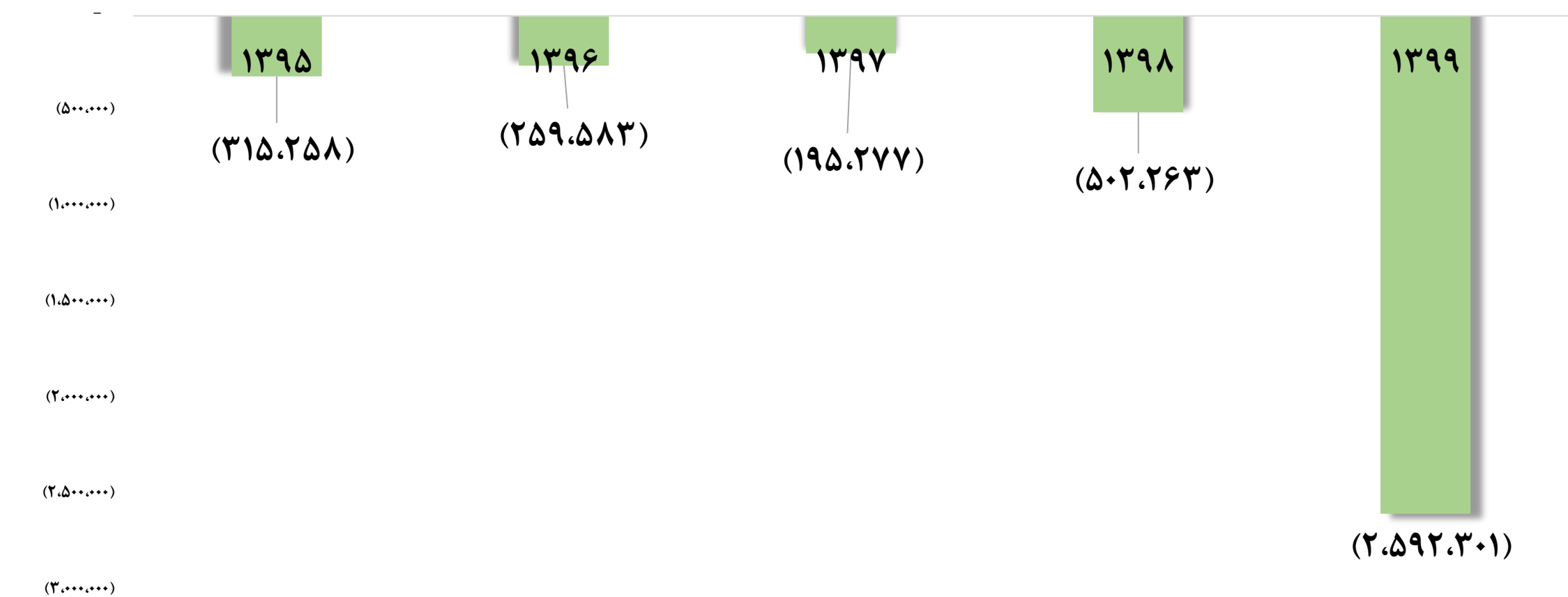
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه‌گذاری IFRS



خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد

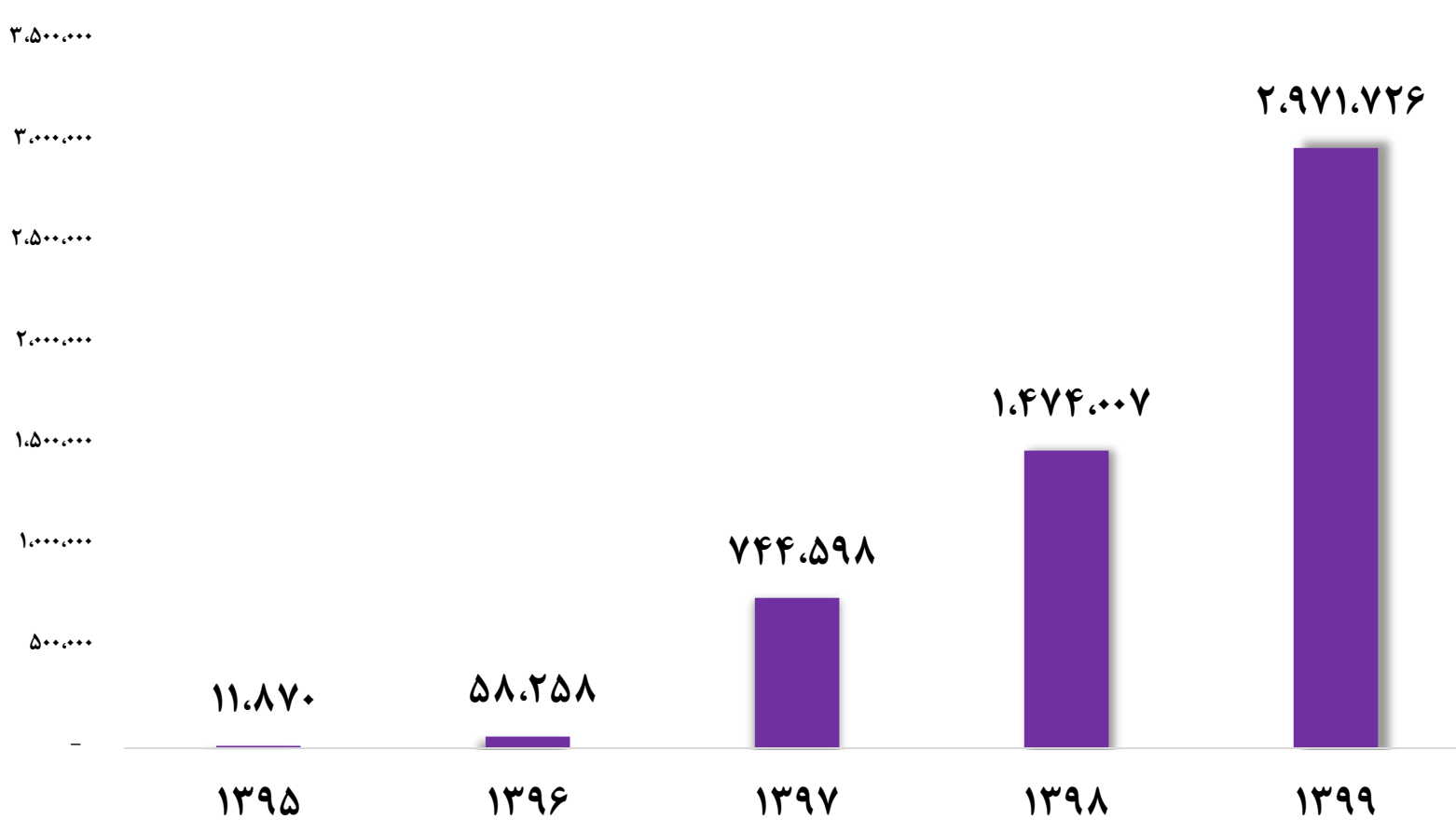


وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت مشهود

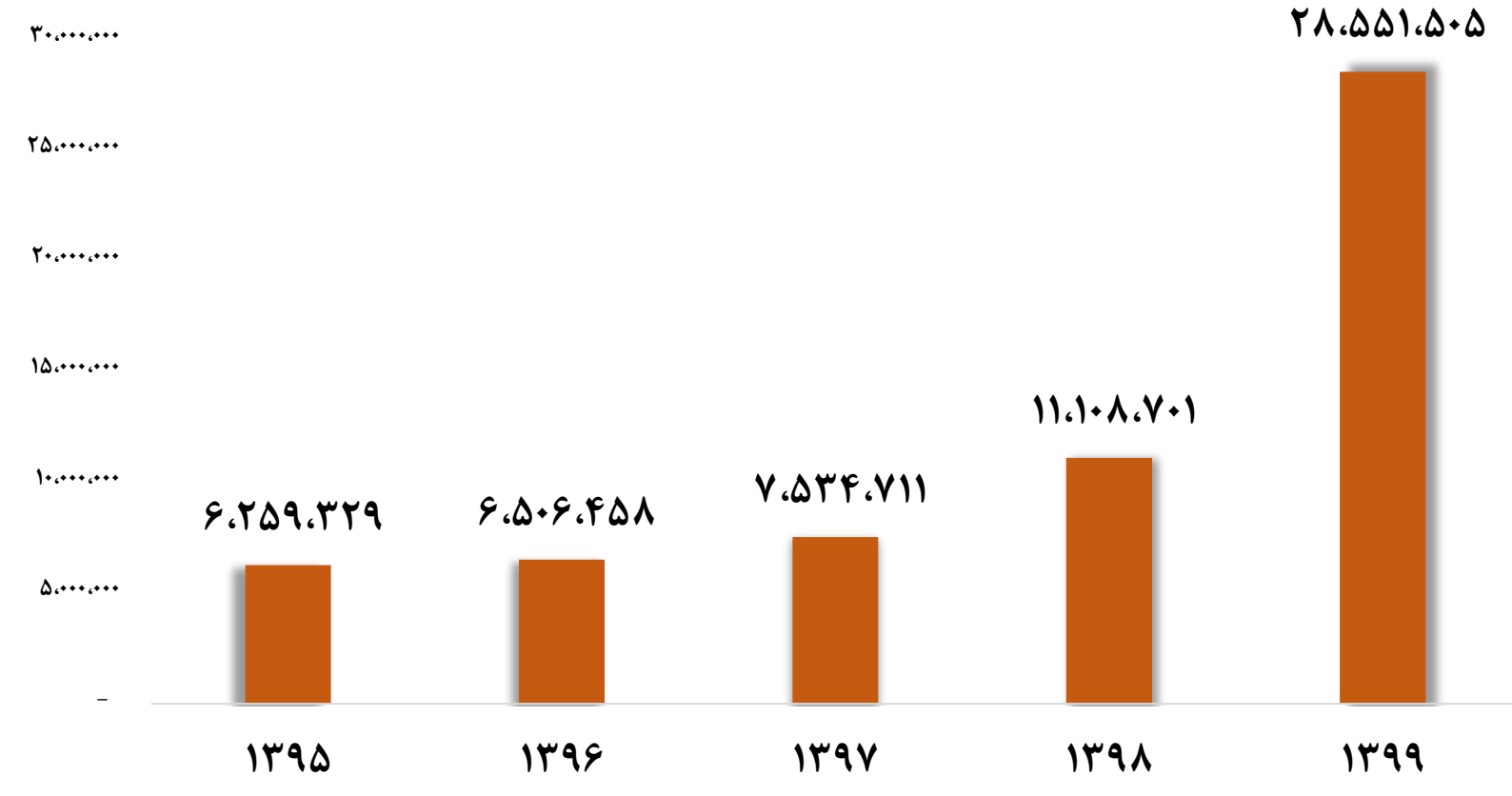


نگاهی به آیتم‌های مهم ترازنامه

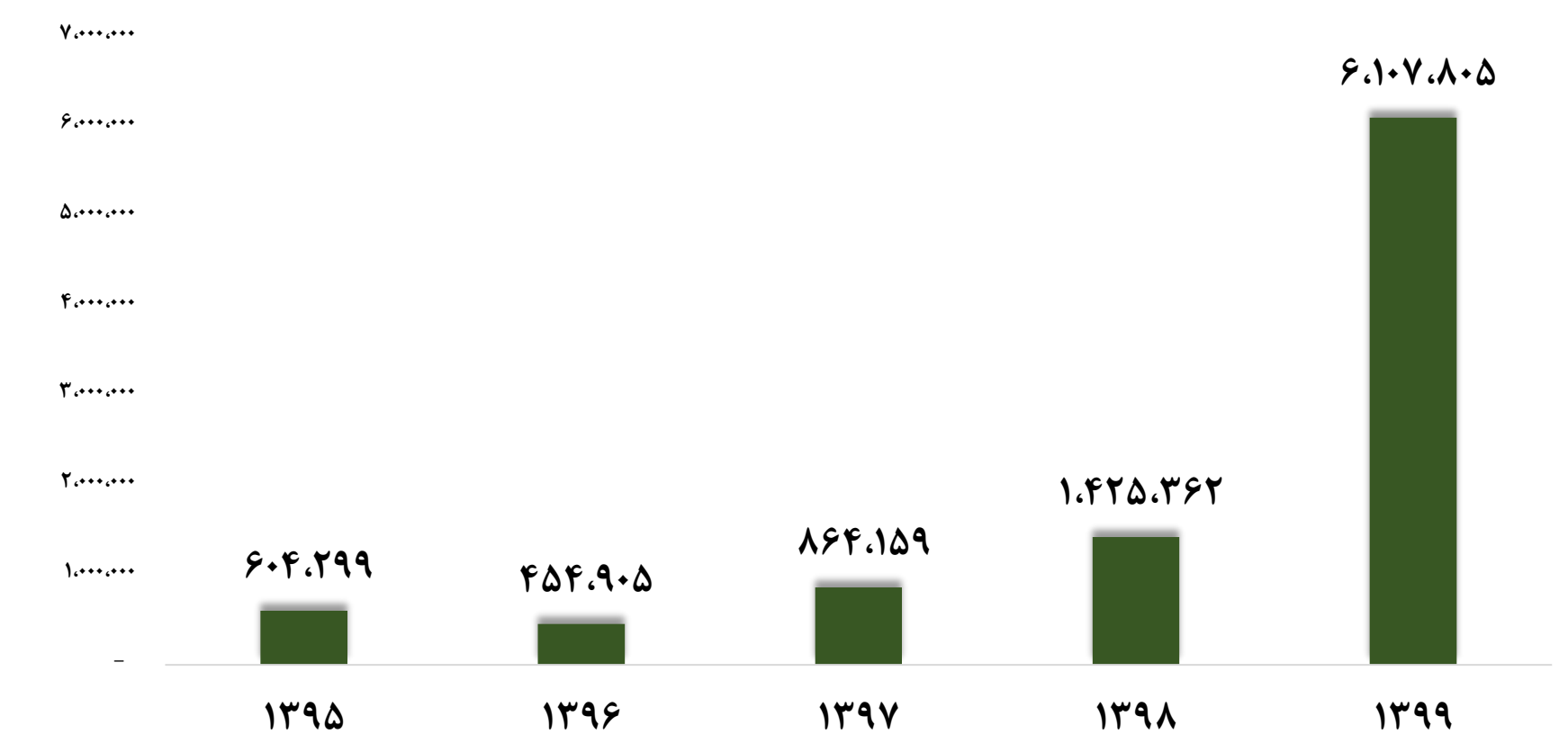
موجودی نقد



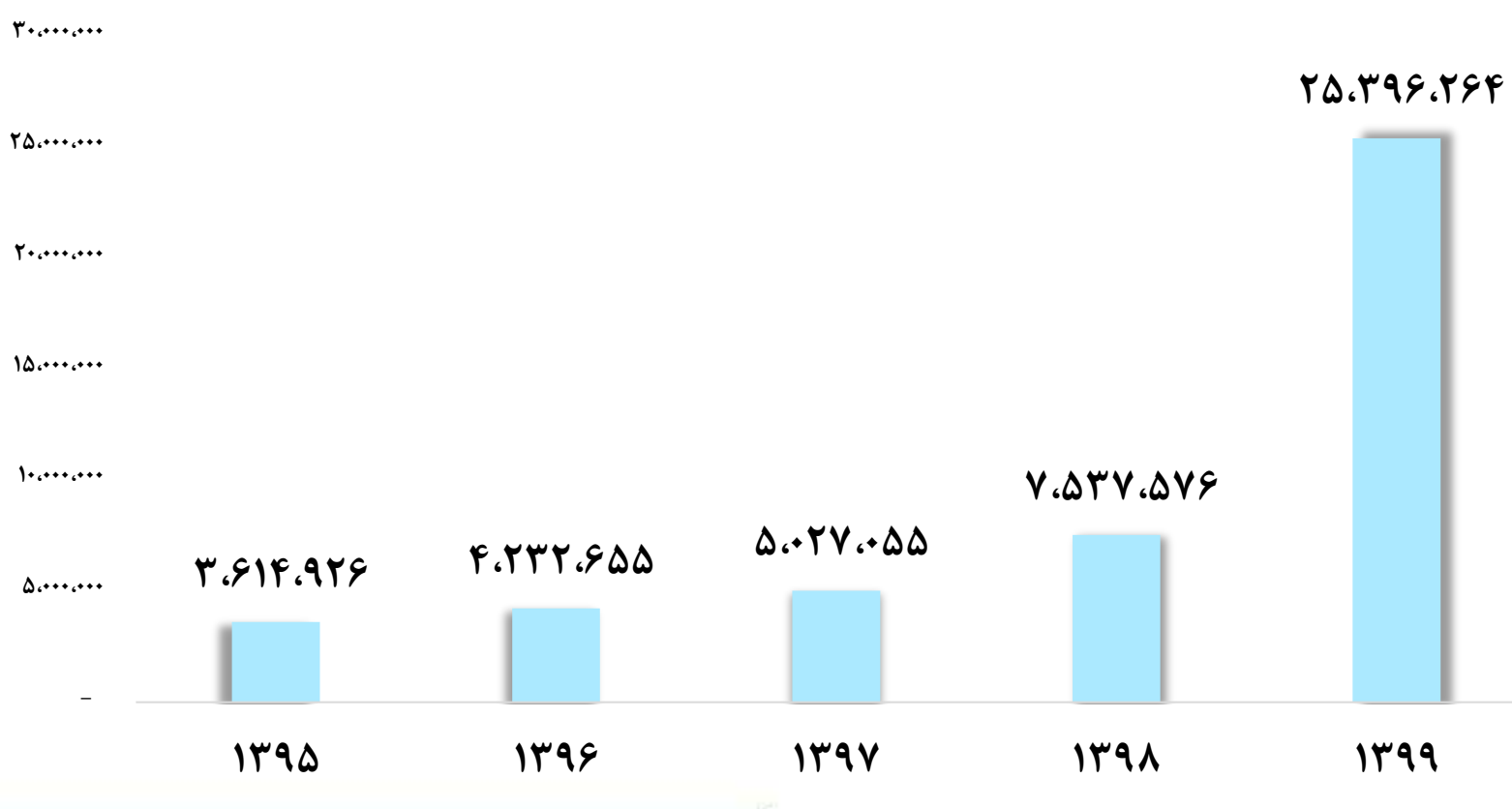
جمع داراییها



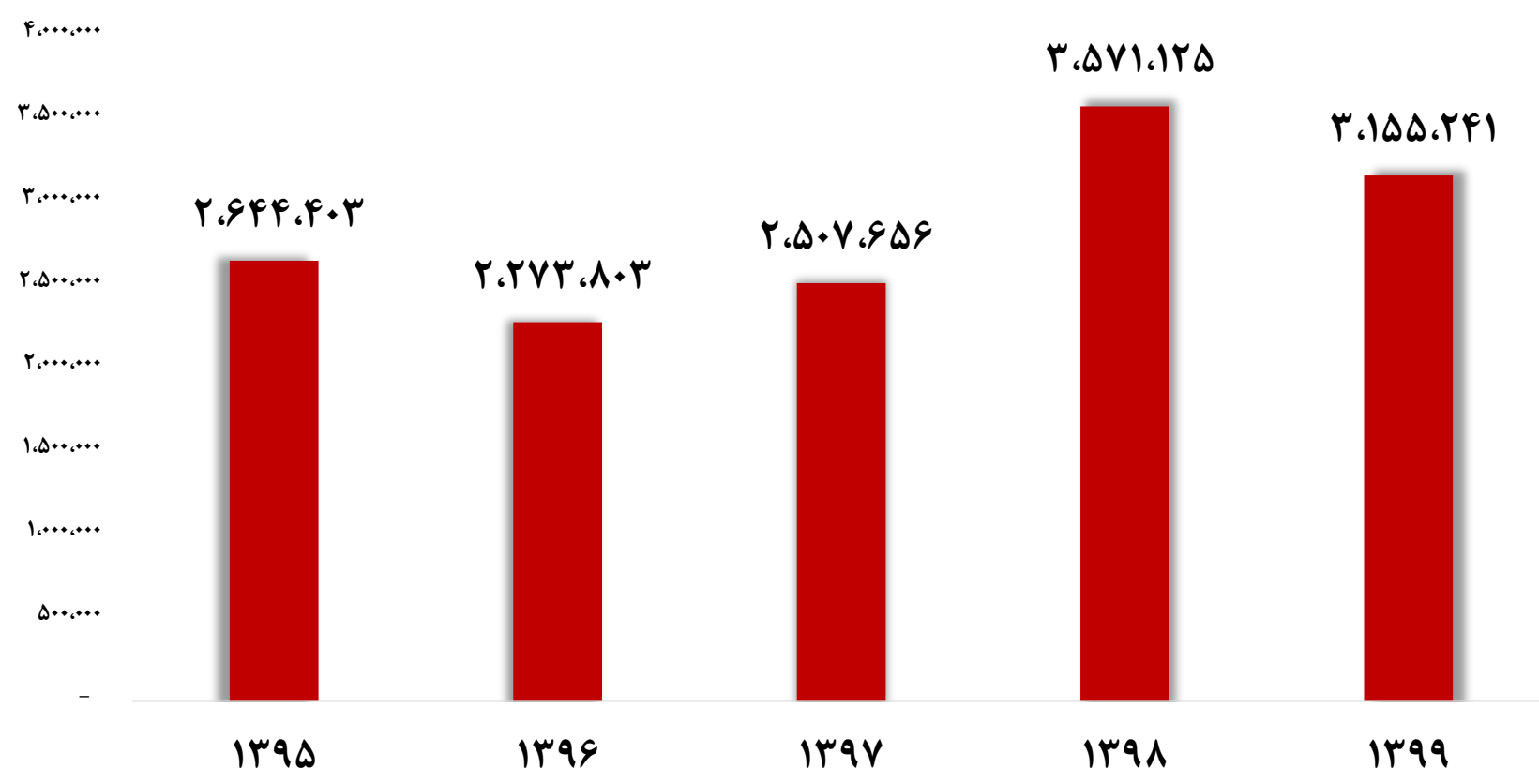
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها



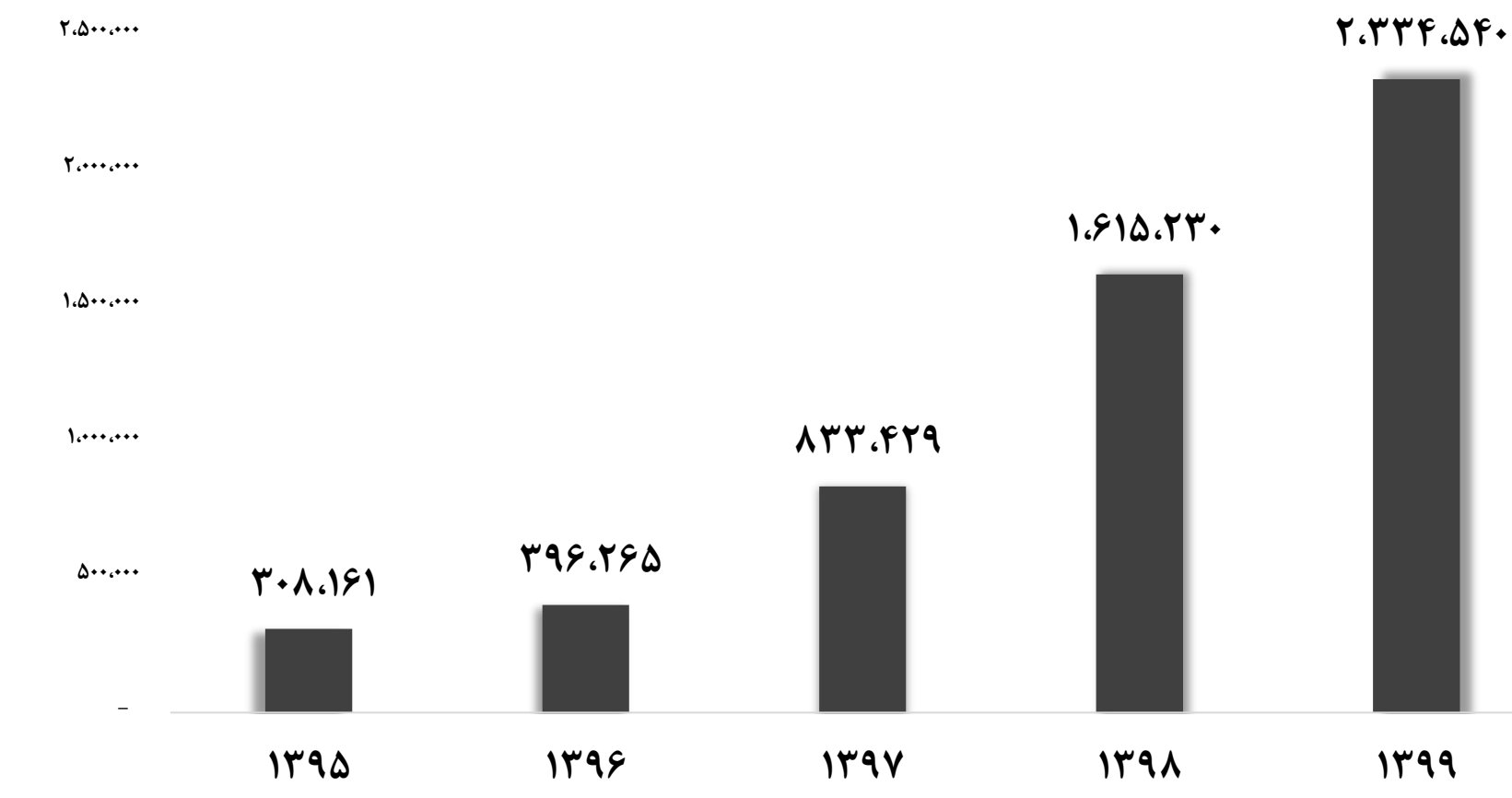
جمع حقوق صاحبان سهام



جمع بدهیهای جاری و غیر جاری



موجودی مواد و کالا



ریسک های سیستماتیک شرکت

عوامل سیاسی	شرایط بین‌المللی و تحریم‌ها	نرخ تورم	قوانین و مقررات دولتی	نوسانات نرخ جهانی محصولات	نوسانات نرخ ارز
-------------	-----------------------------	----------	-----------------------	---------------------------	-----------------

ریسک های غیرسیستماتیک شرکت

عوامل زیست محیطی	تأمین مالی	شرایط و سطح قیمت ناوگان حمل و نقل
------------------	------------	-----------------------------------



- به جهت وارد کردن برخی از قطعات و لوازم یدکی ماشین‌آلات از کشورهای چین و ترکیه این شرکت به تغییرات نرخ ارز وابسته بوده و همچنین نرخ‌های فروش داخلی شرکت طبق قراردادهای منعقد شده تابعی از نرخ فروش شرکت فولاد خوزستان و تاحدی متناظر از تغییرات نرخ ارز می باشد.
- فروش‌های داخلی عمدتاً مربوط به قراردادهای یکساله فروش کنسانتره و گندله بر مبنای سهمیه‌بندی مصوب وزارت صنعت معدن و تجارت بوده و مابقی مربوط به مزایده‌های انجام شده با تأیید کمیسیون معاملات و تصویب هیئت مدیره شرکت صورت گرفته است. ضمناً مطابق مصوبات کشوری وزارت مذکور و ابلاغیه ایشان حداقل و کف نرخ فروش کنسانتره بر مبنای ۱۶٪ نرخ فروش شمش فولادخوزستان و همچنین نرخ فروش گندله به ماخذ نرخ ۲۳.۵٪ شمش فولادخوزستان محاسبه گردیده است.
- نسبت تبدیل سنگ آهن به کنسانتره متناسب با عیار سنگ آهن مصرفی قابل تغییر می باشد و این نسبت در هر دوره متغیر است و بین ۵۵ تا ۶۵ درصد می باشد. نسبت تبدیل کنسانتره به گندله نیز حدود ۸۱٪ می باشد.
- در ایران شرکتهایی که در زمینه استخراج از معادن فعالیت می کنند و مالک معادن نیستند، سالانه مبلغی را به عنوان حق مالکانه به سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) می پردازند و به صورت فرمول کلی محاسبه می گردد. نحوه استفاده از این فرمول به این صورت است که شرکتها باید ۲۰ درصد از مبلغ فروش سنگ آهن به صورت خام و ۱۹ درصد از مبلغ فروش سنگ آهن در صورت تبدیل به کنسانتره را به ایمیدرو بپردازد. شایان ذکر است در محصولات با ارزش افزوده بیشتر، نرخها کاهش یافته و در صورت عدم خام فروشی، تخفیفاتی برای شرکتها در نظر گرفته می شود که هدف از این شیوه نرخ گذاری، تشویق حرکت به سمت تولید و فروش محصولات غیر خام است. بنابراین حق مالکانه به عنوان یک عامل اثرگذار بر سودآوری شرکتهای سنگ آهنی محسوب می گردد. حقوق دولتی معادن بر مبنای تناژ سنگ آهن استخراج، دانه بندی و یا کنسانتره تولیدی و نیز نرخ فروش این مواد در کارخانه (معدن) محاسبه و به بهای تمام شده کنسانتره تخصیص یافته است.
- شرکت به دلیل واقع شدن در منطقه کمتر توسعه یافته و فروش صادراتی کالای غیر نفتی، از معافیت مالیاتی بهره مند است. همچنین کارخانه‌های کنسانتره شهرک و گندله سازی همدان به ترتیب دارای ۲۰ و ۱۰ سال معافیت مالیاتی هستند.
- شرکت در نظر دارد با احداث کارخانه ۱ میلیون تنی گندله از طریق شرکت فرعی صبا امید غرب خاورمیانه (با مالکیت ۷۰٪) در منطقه بیجار، کنسانتره تولیدی خود را از طریق این شرکت به گندله تبدیل کرده و به فروش برساند که این امر باعث افزایش ارزش افزوده در گروه شرکت کنور می گردد. زمان بهره برداری از طرح مذکور، نیمه اول سال ۱۴۰۲ است که بودجه آن از محل منابع داخلی و افزایش سرمایه تأمین می گردد.
- درپیش بینی فروش شرکت در سال ۱۴۰۱، باتوجه به گزارش ۹ ماهه ۱۴۰۰ موجودی گندله ۱۹۳ هزار تن می باشد و اگر شرکت بتواند در سال ۱۴۰۱ این موجودی را بفروش برساند سود شرکت رقم بالاتری خواهد شد.



عنوان	۱۴۰۰	۱۴۰۱
مقدار تولید (تن)	۱,۷۳۸,۶۹۶	۱,۹۴۶,۵۰۰
مقدار فروش (تن)	۱,۰۷۰,۶۹۷	۱,۲۳۰,۲۱۸
مبلغ فروش (میلیون ریال)	۳۲,۳۶۵,۰۵۲	۳۹,۳۱۳,۴۱۳
نرخ فروش ریالی شمش فولادخوزستان	۱۳۳,۸۱۸,۲۲۲	۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ فروش گندله (ریال)	۳۶,۴۱۹,۶۳۷	۴۱,۱۳۸,۲۰۰
نرخ فروش کنسانتره (ریال)	۲۸,۳۶۸,۰۸۳	۳۲,۰۴۳,۴۷۹
رشد نرخ حمل و نقل	%۱۱۳	%۳۵
رشد هزینه انرژی	%۱۰۱	%۲۱
نرخ رشد حقوق و دستمزد	%۴۰	%۳۰
دلار	۲۳۶,۱۸۱	۲۵۰,۰۰۰



برآورد سود شرکت

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	۹ ماهه ۱۴۰۰	۹۹	۹۸	۹۷	۹۶	سرفصل حساب
۳۹,۳۱۳,۴۱۳	۳۲,۳۶۵,۰۵۲	۲۰,۵۳۵,۰۵۹	۲۲,۰۷۲,۸۷۸	۷,۶۵۵,۶۸۹	۴,۰۸۱,۵۱۳	۲,۷۹۰,۸۲۰	مبلغ فروش
۱۰,۴۳۵,۶۸۹	۷,۷۵۶,۷۵۰	۵,۵۵۱,۸۵۰	۶,۶۸۰,۶۲۴	۳,۲۶۵,۱۶۵	۱,۸۴۷,۲۲۱	۱,۷۶۸,۸۸۷	بهای تمام شده
۲۸,۸۷۷,۷۲۴	۲۴,۶۰۸,۳۰۳	۱۴,۹۸۳,۲۰۹	۱۵,۳۹۲,۲۵۴	۴,۳۹۰,۵۲۴	۲,۲۳۴,۲۹۲	۱,۰۲۱,۹۳۳	سود ناخالص عملیاتی
۵۷۴,۱۴۳	۴۴۶,۲۵۹	۳۳۵,۸۷۴	۳۵۸,۱۴۰	۵۵۸,۰۶۶	۵۷۴,۴۳۰	۲۳,۸۹۷	هزینه های عمومی اداری
-۵۱,۶۲۸	-۴۶,۹۳۵	-۴۲,۶۶۸	۸۰,۸۹۶	-۱,۵۸۱	-۱,۶۹۳	-۲,۷۵۲	سایر درآمد(هزینه) های عملیاتی
۲۸,۲۵۱,۹۵۳	۲۴,۱۱۵,۱۰۹	۱۴,۶۰۴,۶۶۷	۱۵,۱۱۵,۰۱۰	۳,۸۳۰,۸۷۷	۱,۶۵۸,۱۶۹	۹۹۵,۲۸۴	سود خالص عملیاتی
۳۷,۵۳۹	۳۱,۲۸۳	۲۵,۲۲۸	۴۹,۳۹۰	۲۰۰,۰۷۹	۱۹۷,۶۱۸	۱۶۰,۸۱۷	هزینه مالی
۰	۵,۷۹۱,۱۹۴	۵,۷۹۱,۱۹۴	۶,۴۱۸,۶۳۵	۶۷۰,۸۳۹	-۵۴,۳۹۳	۲۲۸,۲۶۲	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
۴,۹۴۸	۴,۴۹۸	۴,۰۸۹	۱۷۸,۲۸۴	۳۳۶,۹۸۳	-۱۳,۵۸۰	-۲۱,۳۹۰	خالص درآمد(هزینه)های متفرقه
۲۸,۲۱۹,۳۶۱	۲۹,۸۷۹,۵۱۸	۲۰,۳۷۴,۷۲۲	۲۱,۶۶۲,۵۳۹	۴,۶۳۸,۶۲۰	۱,۳۹۲,۵۷۸	۱,۰۴۱,۳۳۹	سود ناخالص قبل از کسر مالیات
۰	۰	۰	۰	۰	۵۵,۹۲۸	۰	مالیات
۲۸,۲۱۹,۳۶۱	۲۹,۸۷۹,۵۱۸	۲۰,۳۷۴,۷۲۲	۲۱,۶۶۲,۵۳۹	۴,۶۳۸,۶۲۰	۱,۳۳۶,۶۵۰	۱,۰۴۱,۳۳۹	سود خالص
۲,۲۱۰	۲,۳۴۰	۶,۹۳۹	۷,۳۷۷	۱,۵۸۰	۴۵۵	۳۵۵	سود هر سهم
۱۲,۷۷۱,۰۲۲	۱۲,۷۷۱,۰۲۲	۲,۹۳۶,۴۲۲	۲,۹۳۶,۴۲۲	۲,۹۳۶,۴۲۲	۲,۹۳۶,۴۲۲	۲,۹۳۶,۴۲۲	سرمایه
۷۲٪	۹۲٪	۹۹٪	۹۸٪	۶۱٪	۳۳٪	۳۷٪	حاشیه سود خالص
۷۲٪	۹۲٪	۹۹٪	۹۸٪	۶۱٪	۳۴٪	۳۷٪	حاشیه سود ناخالص



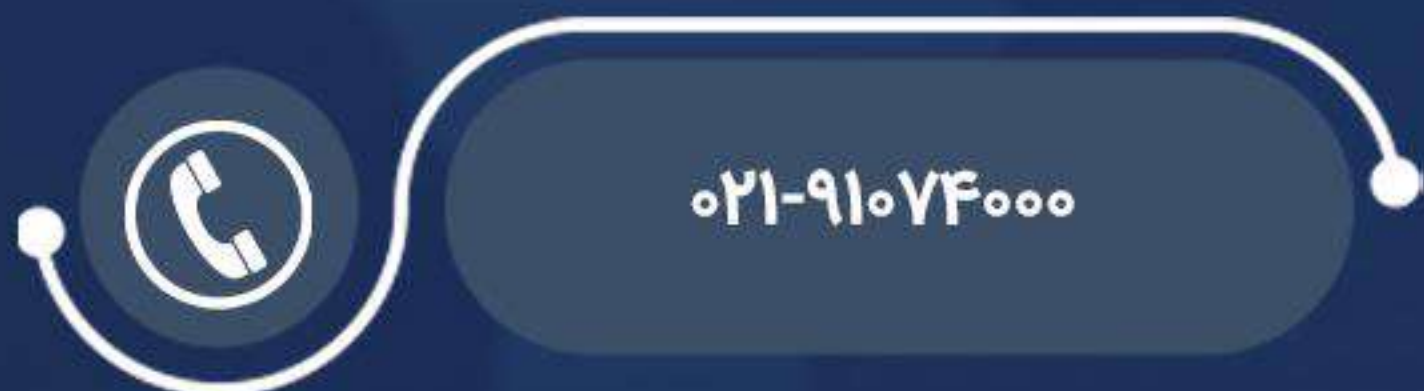
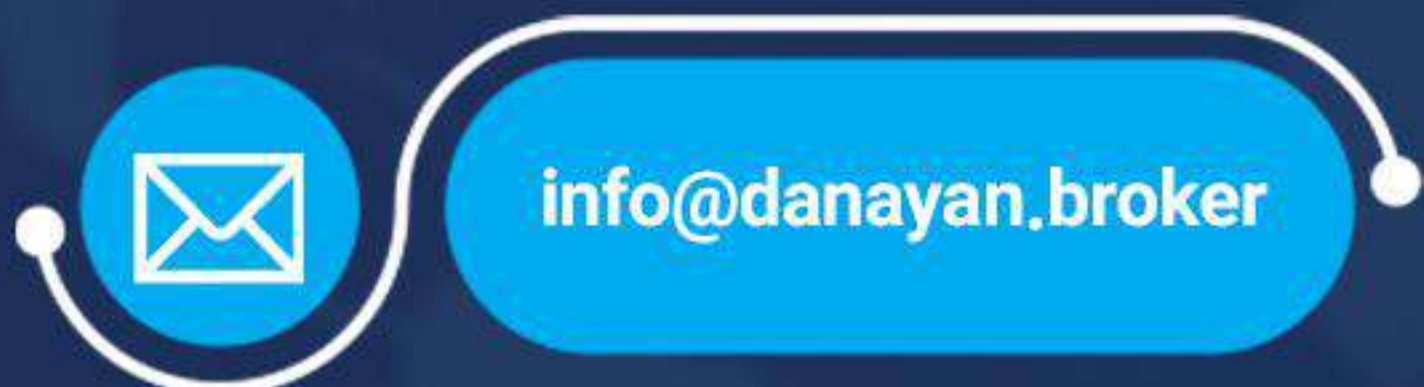
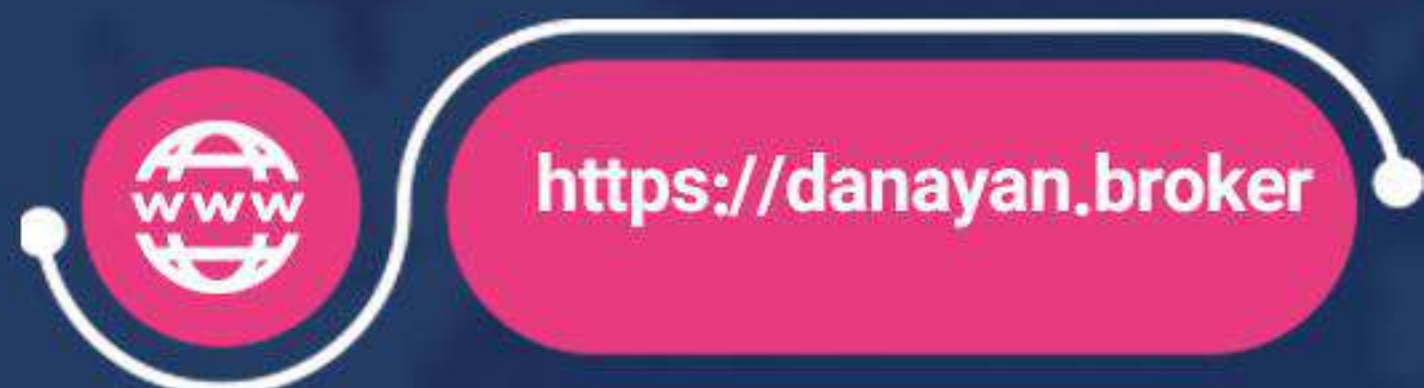
نرخ شمش فولاد خوزستان (ريال)								
۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۲۱۰
۳,۱۵۷	۲,۹۶۴	۲,۷۷۲	۲,۵۷۹	۲,۳۸۷	۲,۱۹۴	۲,۰۰۲	۱,۸۰۹	۲۲۰,۰۰۰
۲,۹۹۸	۲,۸۱۴	۲,۶۲۹	۲,۴۴۵	۲,۲۶۱	۲,۰۷۷	۱,۸۹۳	۱,۷۰۹	۲۳۰,۰۰۰
۲,۸۵۲	۲,۶۷۵	۲,۴۹۹	۲,۳۲۳	۲,۱۴۶	۱,۹۷۰	۱,۷۹۳	۱,۶۱۷	۲۴۰,۰۰۰
۲,۷۱۸	۲,۵۴۸	۲,۳۷۹	۲,۲۱۰	۲,۰۴۰	۱,۸۷۱	۱,۷۰۱	۱,۵۳۲	۲۵۰,۰۰۰
۲,۵۹۴	۲,۴۳۱	۲,۲۶۸	۲,۱۰۵	۱,۹۴۳	۱,۷۸۰	۱,۶۱۷	۱,۴۵۴	۲۶۰,۰۰۰
۲,۴۷۹	۲,۳۲۳	۲,۱۶۶	۲,۰۰۹	۱,۸۵۲	۱,۶۹۵	۱,۵۳۸	۱,۳۸۱	۲۷۰,۰۰۰
۲,۳۷۳	۲,۲۲۲	۲,۰۷۰	۱,۹۱۹	۱,۷۶۸	۱,۶۱۷	۱,۴۶۵	۱,۳۱۴	۲۸۰,۰۰۰
۲,۲۷۴	۲,۱۲۸	۱,۹۸۲	۱,۸۳۶	۱,۶۹۰	۱,۵۴۴	۱,۳۹۸	۱,۲۵۲	۲۹۰,۰۰۰
۲۶,۳۲۱	۲۴,۹۰۹	۲۳,۴۹۸	۲۲,۰۸۶	۲۰,۶۷۴	۱۹,۲۶۳	۱۷,۸۵۱	۱۶,۴۳۹	۳۰,۰۰۰

نرخ دلار
(ريال)





ارتباط با ما





کارگزاری دانایان

D a n a y a n B r o k e r