



شرکت سبدگردان سورین

تحلیل بنیادی شرکت معدنی و صنعتی چادرملو

کچاد

آبان ۱۴۰۲

درباره شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین از خرداد ماه ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز کرده است. این شرکت در حال حاضر مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری سهامی بورسیران با خالص ارزش دارایی‌های ۳۰۰ میلیارد تومان و صندوق اختصاصی بازارگردان سورین با خالص ارزش دارایی‌های ۲۰ میلیارد تومان را برعهده دارد.

در ادامه اطلاعات صندوق بورسیران و نحوه سرمایه‌گذاری در این صندوق آمده است.





معرفی صندوق سهامی بورسیران

صندوق سهامی بورسیران فعالیت خود را از تیرماه ۱۳۸۸ آغاز به کار کرد و یکی از قدیمی ترین و با سابقه ترین صندوق های سهامی بازار سرمایه می باشد که مدیریت این صندوق همواره در تلاش بوده است تا بازدهی این صندوق را بالاتر از شاخص کل و تورم موجود در کشور ایجاد نماید. مدیریت این صندوق در حال حاضر بر عهده شرکت سبذگردان سورین می باشد و خالص ارزش دارایی های صندوق هم اکنون از ۳۰۰ میلیارد تومان نیز فراتر رفته است. در افق بلندمدت، جادوی سود مرکب در صندوق بورسیران، با تحقق بازدهی بیش از ۳۹،۰۰۰ درصدی از ابتدای تأسیس تاکنون، شگفتی آفریده است.

با صندوق بورسیران سرمایه خود را به صورت تصاعدی نسبت به تورم رشد دهید

جهت سرمایه گذاری به آدرس زیر مراجعه فرمایید

<https://bif.irbrokersite.ir/Customer/Login>

تماس و مشاوره : ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

شرح	بازده صندوق	بازده بازار سرمایه
۳۶۵ روز گذشته	۶۵.۰۷ %	۵۳.۵۲ %
بازدهی از شروع فعالیت	۳۹۶۳۶.۰۵ %	۲۰۷۶۹.۴۱ %



تحليل بنيادي شركة معدني و صنعتي چادرملو (كچاد)

معرفی شرکت

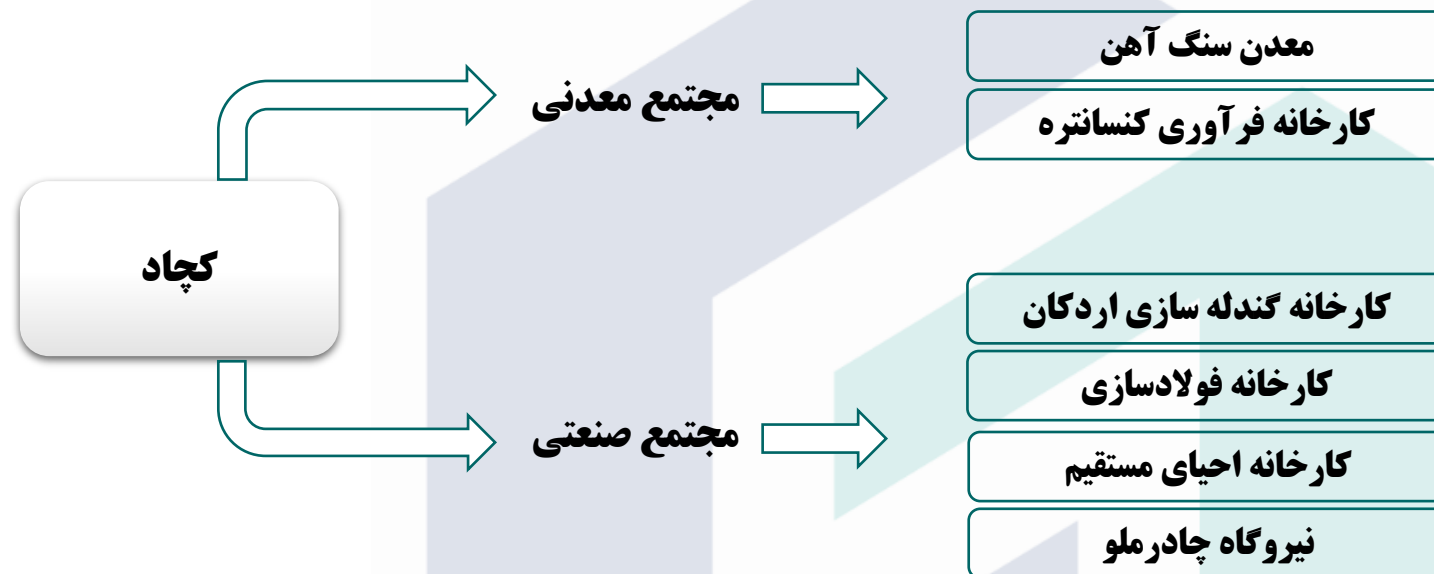
مشخصات کلی شرکت			
سال مالی	۱۲/۲۹	قیمت فعلی (ریال)	۵,۸۲۰
تعداد سهام (میلیارد سهم)	۲۷۱.۵	آخرین سود تقسیمی	۷۵٪
درصد شناور	۲۵.۸٪	ارزش بازار (م.ت)	۱۵۸.۰۱



شرکت معدنی و صنعتی چادرملو یا به اختصار CMIC در خرداد ماه ۱۳۷۱ در دفتر ثبت شرکت‌های شهرستان یزد به ثبت رسیده است. مجتمع معدنی و صنعتی چادرملو در استان یزد، ۱۸۰ کیلومتری شمال شرقی شهر و در حاشیه کویر قرار گرفته است. شرکت صنعتی و معدنی چادرملو با نماد کچاد اولین شرکتی است که در کشور زنجیره کامل تولید فولاد را در درون خود ایجاد کرده است و در حال حاضر در زمینه‌های استخراج از معدن (استخراج باطله و سنگ آهن)، تولید کنسانتره سنگ آهن و سنگ آهن دانه‌بندی شده، تولید گندله، آهن اسفنجی و شمش فولادی فعالیت دارد.

اکتشاف و استخراج و بهره‌برداری از معادن سنگ آهن و تولید کنسانتره از آن و تولید گندله، تولید سنگ آهن (لامپ اور) تولید محصولات فولادی، نصب و راه اندازی و نگهداری و تعمیرات و بازرسی فنی سرویس تجهیزات و ماشین‌آلات مورد نیاز شرکت، خرید و تهیه انواع و اقسام ماشین‌آلات و تجهیزات و تأسیسات و مصالح مورد نیاز برای انجام موضوع فعالیت شرکت، انجام خدمات مهندسی، مشاوره، آموزش مدیریت و فراهم نمودن دانش فنی از داخل و یا خارج برای تحقق موضوع فعالیت شرکت. مشارکت و سرمایه‌گذاری با اشخاص حقیقی و حقوقی و بانک‌ها و مؤسسات اعتباری داخلی و خارجی در سایر شرکت‌ها و طرح‌های معدنی و صنعتی، انعقاد قراردادهای پیمانکاری به منظور ارائه خدمات فنی و مهندسی و بهره‌برداری از معادن و فرآوری آن و مبادرت به کلیه امور بازرگانی از قبیل خرید و فروش، صادرات و واردات و کلیه امور عملیاتی که به طور مستقیم و یا غیر مستقیم در جهت اجرای موضوع شرکت ضرورت داشته باشد. انتشار فروش اوراق قرضه و اوراق مشارکت وفق قوانین و مقررات مربوطه مشارکت و سرمایه‌گذاری در ایجاد شرکت‌های جدید در داخل و خارج از کشور و هر نوع خرید و فروش سهام اوراق بهادار، اخذ تسهیلات مالی و خدماتی از بانک‌ها و مؤسسات اعتباری غیربانکی طبق قوانین و مقررات مربوطه، انجام هر نوع عملیات و معاملات که برای حصول به مقاصد شرکت ضروری باشد.

بخش های تولیدی



انواع محصولات شرکت

ظرفیت اسمی / سالانه (تن)	نوع محصول
۸,۵۰۰,۰۰۰	کنسانتره آهن
۱۰۰,۰۰۰	کنسانتره آپاتیت
۳,۴۰۰,۰۰۰	گندله
۱,۵۵۰,۰۰۰	آهن اسفنجی
۹۵۰,۰۰۰	شمش فولادی

معرفی معدن

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 طوفان های شن می گردد.

تاریخچه معدن

سال: کشف کانسار چادرملو توسط آقای مهندس سبحانی و تحت نظر یک زمین شناس آلمانی به نام کومل
 سال ۱۳۵۷ - ۱۳۴۲: عملیات زمین شناسی و اکتشاف مقدماتی، تا مرحله اکتشاف تکمیلی و تفصیلی و محاسبه، ذخیره معدن
 سال ۱۳۶۹ - ۱۳۶۲: انجام مهندسی فاز یک و مطالعات، امکانسنجی و انتخاب فرآیند تولید
 سال ۱۳۷۱ - ۱۳۶۹: انجام مهندسی فاز دو و سه طراحی مهندسی، عقد قرارداد، خرید تجهیزات بخش معدن و کارخانه فرآوری
 سال ۱۳۷۶ - ۱۳۷۳: عملیات اجرایی و نصب تجهیزات و راه اندازی کارخانه با سه خط تولید کنسانتره
 سال ۱۳۷۷: اجرا و تکمیل و راه اندازی پروژه برق رسانی و احداث راه آهن چادرملو - اردکان
 سال ۱۳۹۱ - ۱۳۸۳: اجرای طرح های توسعه و افزایش ظرفیت با احداث خطوط ۴ و ۵ کارخانه فرآوری و احداث سنگ شکن دوم و راه اندازی و شروع بهره برداری از طرح های مزبور ۱۳۱۹



مشخصات تولید

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

مشخصات معادن

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

سرمایه‌گذاری در معدن کشور استرالیا
کچاد + گل گهر + فکور صنعت
تولید کنسانتره از ۲۰۲۳ سالانه ۱۲.۵ میلیون تن
افتتاح خط تولید ۵ میلیون تن گندله سازی توسط کچاد از ۱۴۰۲

مشخصات معدن D19
ظرفیت حدود ۱۶۰ میلیون تن
برنامه شرکت از سال ۱۴۰۲ استخراج ۶ تا ۸ میلیون تن
متوسط عیار ۵۳ درصد
شراکت بین کچاد و سنگ آهن مرکزی (تامین اجتماعی)

اهم طرح های درون شرکتی

عنوان پروژه
طرح گندله سازی شماره ۲
احداث کارخانه مجتمع فروآلیاژ
احداث کارخانه اکسیژن پلنت
طرح اکتشاف ، استخراج ، فرآوری و تولید کنسانتره آنومالی A10
کارخانه ذوب سرمد ابرکوه
احداث نیروگاه سیکل ترکیبی به ظرفیت ۵۴۶ مگاوات اردکان روش EPC
احداث نیروگاه سیکل ترکیبی به ظرفیت ۵۴۶ مگاوات بهاباد روش BOT
طرح احداث کارخانه مگامدول آهن اسفنجی به ظرفیت ۲,۲ میلیون تن در سال
احداث نیروگاه خورشیدی ۱۰۰ مگاواتی
احداث کارخانه میلگرد و کلاف در شهرستان میبد
احداث کارخانه تولید ورق نورد گرم در اردکان

اهم طرح ها با مشارکت شرکت های فرعی و وابسته

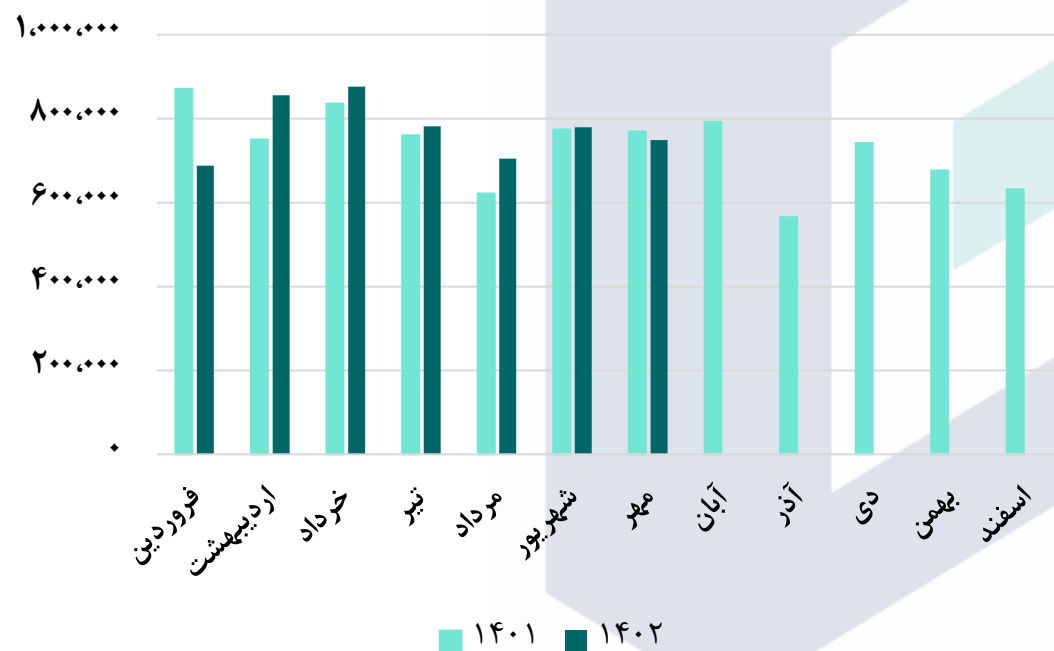
عنوان پروژه
بهره برداری از معدن D19
احداث دو واحد ۱۰ مگاواتی نیروگاه خورشیدی در قالب شرکت سی پی جی پارس
احداث کارخانه تولید آجر نسوز و اجرام نسوز کوره با ظرفیت ۱۴۰ هزارتن، مواد اولیه فرآوری شده ۳۱۰ هزارتن و قطعات ویژه ۱۰ هزار قطعه در سال
کارخانه ممبران با ظرفیت تولید ۵۰,۰۰۰ عدد در سال
ادامه عملیات اجرایی کارخانه های ذوب، کلاف و آهن اسفنجی به ظرفیت های ۶۰۰,۰۰۰ تن، ۴۵۰,۰۰۰ تن و ۱,۲ میلیون تن
ادامه عملیات کارخانه کنسانتره به ظرفیت ۱ میلیون تن
احداث کارخانه های آهن اسفنجی در شهرستان های اقلید، اردبیل، بختگان
فرآوری باطله های سنگ آهن مجتمع معدنی چهار بوق
مشارکت در حمل و نقل ریلی جهت تامین زیرساخت های حمل مواد اولیه
مشارکت در پروژه های اکتشاف و استخراج معادن جدید

ترکیب سهامداران

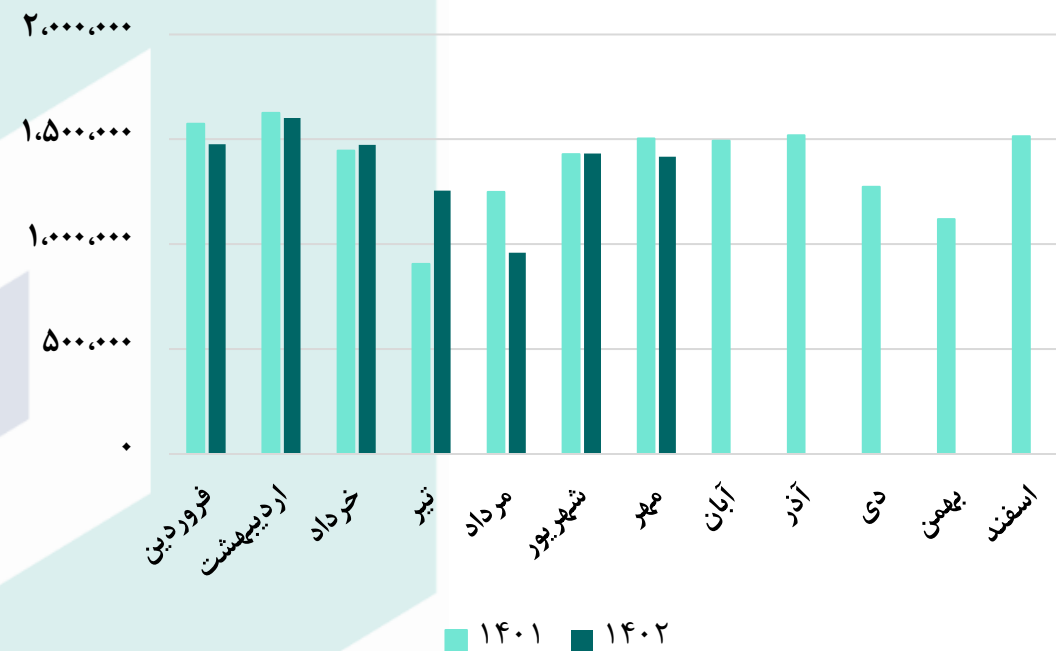
درصد مالکیت	تعداد سهام	نام شرکت
۳۷.۹۷٪	۷۳,۱۱۱,۳۲۴,۷۲۴	شرکت گروه م. سرمایه گذاری امید
۱۷.۴۶٪	۳۳,۶۲۲,۷۶۵,۶۶۲	شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)
۸.۸۷٪	۱۷,۰۹۲,۳۲۰,۲۰۷	شرکت فولاد مبارکه اصفهان
۲.۳۱٪	۴,۴۵۷,۹۳۳,۵۳۵	شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)
۲.۱۶٪	۴,۱۶۶,۹۱۰,۲۶۸	شرکت فولاد مبارکه اصفهان بخش ۲
۱.۶۳٪	۳,۱۵۴,۰۹۱,۲۲۸	بانک سپه
۱.۴۸٪	۲,۸۵۳,۶۸۰,۸۲۵	شرکت س.س. صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)
۱.۱۸٪	۲,۲۸۹,۷۲۹,۱۶۳	شرکت سرمایه گذاری استان تهران
۱.۱۴٪	۲,۲۰۸,۸۴۴,۴۴۷	شرکت سرمایه گذاری خراسان رضوی
۲۵.۸٪	۷۰,۰۴۷,۰۰۰,۰۰۰	سایر
۱۰۰	۲۷۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

نمودار روند مقدار تولید و فروش محصولات طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند مقداری فروش شرکت (تن)

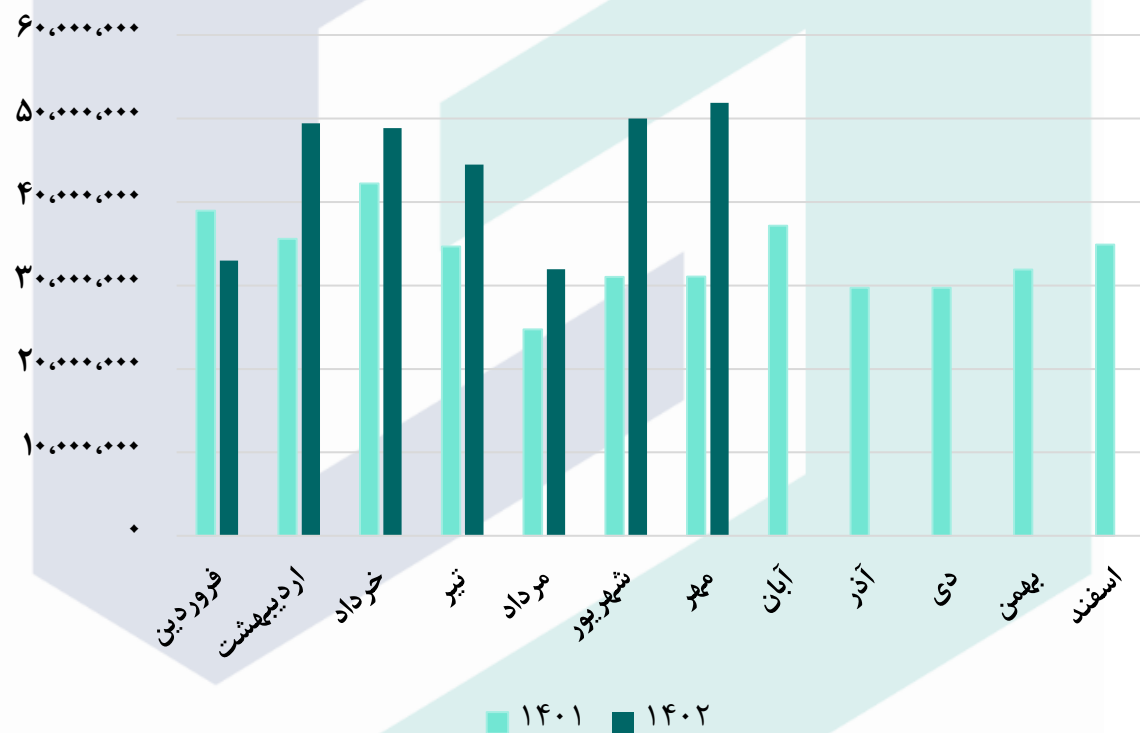


روند مقداری تولید شرکت (تن)



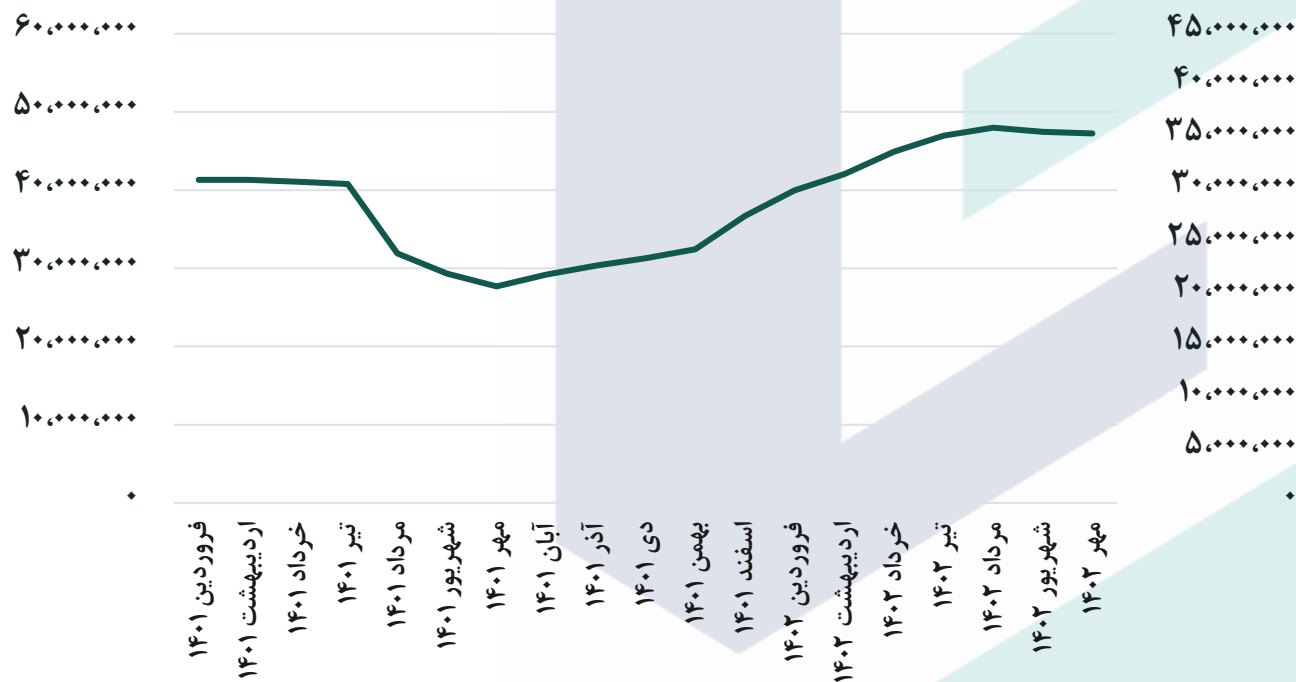
نمودار روند تغییرات مبلغ فروش محصولات شرکت طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند مبلغ فروش (میلیون ریال)

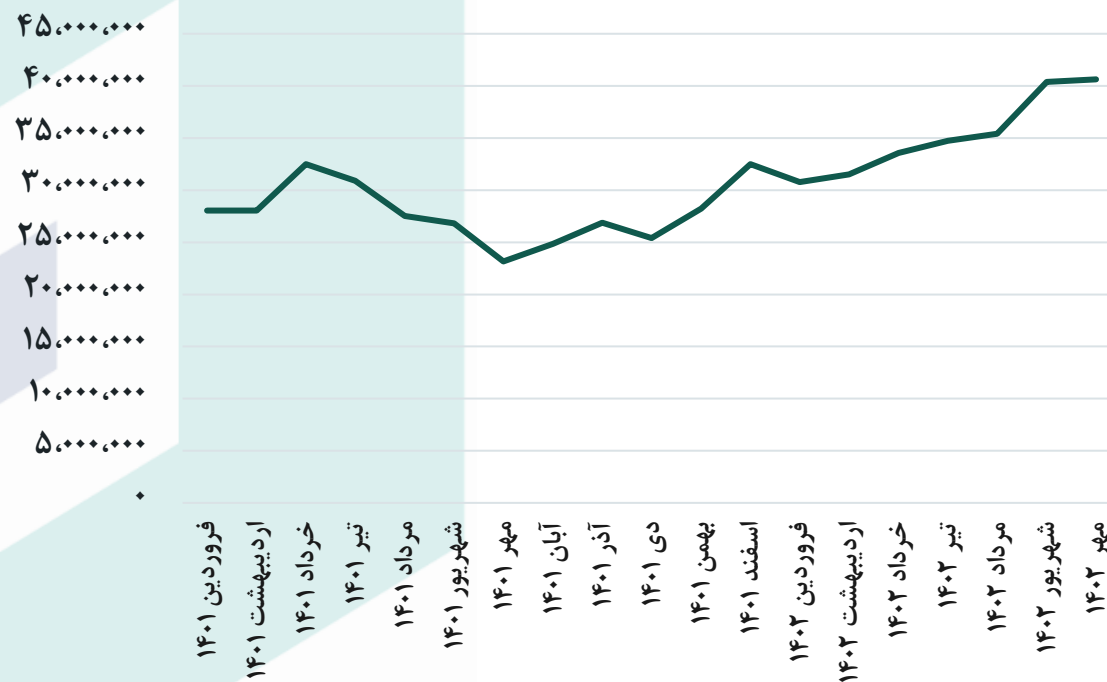


نمودار روند تغییرات نرخ فروش محصول کنسانتره سنگ آهن و گندله شرکت طی سال مالی ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲

روند میانگین نرخ فروش گندله (ریال/تن)

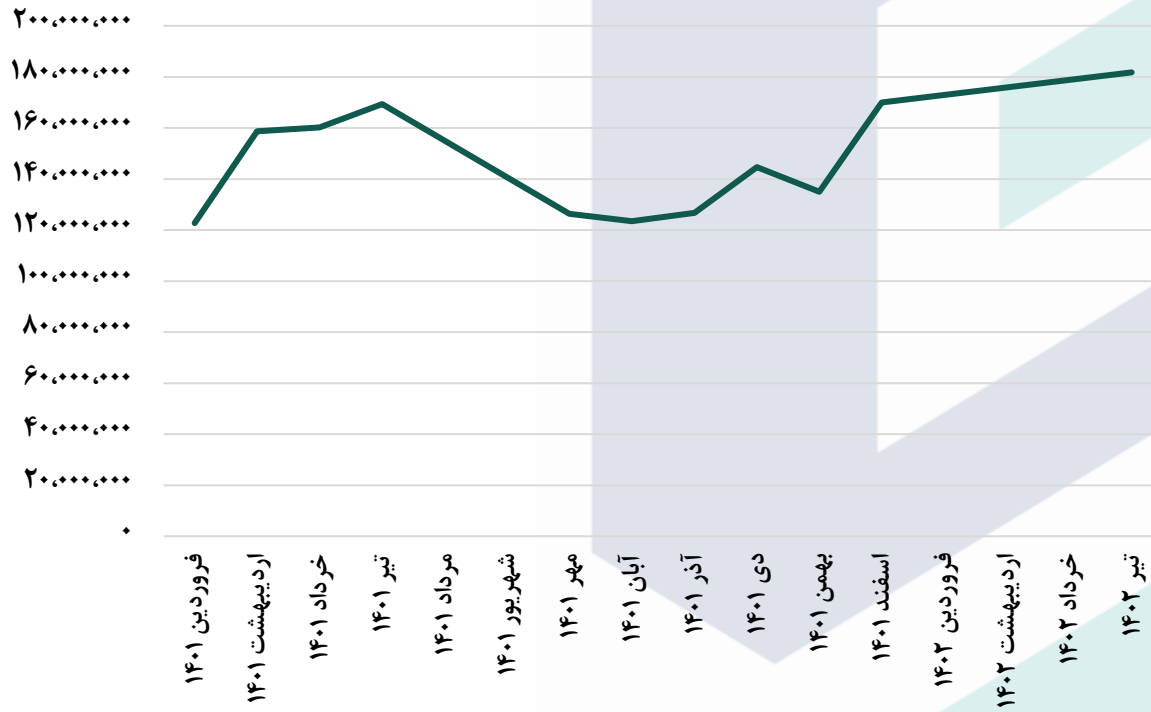


روند میانگین نرخ فروش کنسانتره آهن (ریال / تن)

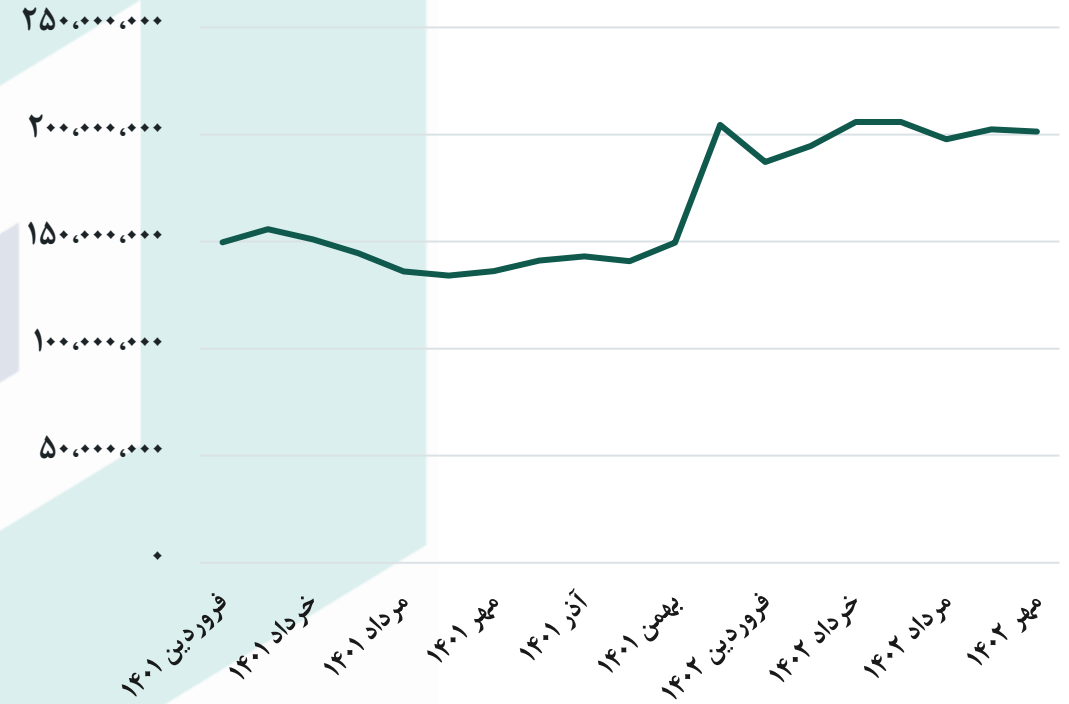


نمودار روند تغییرات نرخ فروش داخلی و صادراتی فولاد طی سال مالی ۱۴۰۲ و ۱۴۰۱

روند میانگین نرخ فروش صادراتی فولاد (ریال / تن)



روند میانگین نرخ فروش داخلی فولاد (ریال / تن)



مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان

مفروضات	واحد سنجش	شرح
۳۸۰,۰۰۰	ریال	میانگین دلار نیما ادامه سال مالی ۱۴۰۲
۳۰٪	درصد	نرخ تورم
۴۲۰,۰۰۰	ریال	میانگین دلار بورس کالا ادامه سال مالی ۱۴۰۲
۴۸۰	دلار	بیلت ایران ادامه سال مالی ۱۴۰۲
۱۹٪	درصد	ضریب کنسانتره آهن به شمش
۲۵٪	درصد	ضریب نرخ گندله به شمش
۶۰٪	درصد	ضریب آهن اسفنجی به شمش
۱۷	سنت	نرخ گاز



جدول سود و زیان



صورت سود و زیان			شرح
۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲	۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶	کارشناسی سال مالی ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	
۴۳۷,۷۳۶,۴۲۲	۲۷۲,۰۹۱,۷۲۷	۶۵۸,۷۸۴,۷۲۴	فروش
(۲۱۸,۰۵۱,۹۹۶)	(۱۷۰,۲۳۰,۳۶۶)	(۳۹۸,۸۵۳,۱۲۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۱۹,۶۸۴,۴۲۶	۱۰۱,۸۶۱,۳۶۱	۲۵۹,۹۳۱,۵۹۹	سود (زیان) ناخالص
۲۱۲,۷۸۷,۴۱۰	۱۰۰,۸۸۴,۹۲۶	۲۵۰,۶۳۳,۳۰۲	سود (زیان) عملیاتی
۲۳۳,۶۴۰,۴۹۶	۱۲۱,۳۷۴,۵۱۶	۲۷۶,۲۰۷,۰۶۷	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
۲۲۸,۸۷۴,۱۴۸	۱۰۵,۵۱۲,۹۳۷	۲۳۶,۸۰۱,۳۷۹	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۲۷۱,۵۰۰,۰۰۰	۲۷۱,۵۰۰,۰۰۰	۲۷۱,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۸۴۳	۳۸۹	۸۷۲	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۵۰٪	۳۷٪	۳۹٪	حاشیه سود ناخالص

محاسبات نسبت P/E و تحلیل حساسیت

محاسبات P/E	
۵.۸۲۰	قیمت فعلی
۷۵٪	آخرین سود تقسیمی
۶.۷	P/E سال مالی ۱۴۰۲

تحلیل حساسیت سود سال مالی ۱۴۰۲ بر اساس نرخ دلار و نرخ جهانی بیلت

۴۶۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	
۹۵۸	۹۳۰	۹۰۳	۸۷۵	۸۴۸	۸۲۰	۴۶۰
۹۸۷	۹۵۸	۹۳۰	۹۰۱	۸۷۲	۸۴۳	
۱,۰۱۷	۹۸۷	۹۵۷	۹۲۷	۸۹۷	۸۶۷	۴۸۰
۱,۰۴۶	۱,۰۱۵	۹۸۳	۹۵۲	۹۲۱	۸۹۰	۵۰۰
۱,۰۷۶	۱,۰۴۳	۱,۰۱۰	۹۷۸	۹۴۵	۹۱۳	۵۲۰
۱,۱۰۵	۱,۰۷۱	۱,۰۳۷	۱,۰۰۳	۹۷۰	۹۳۶	۵۶۰



بیانیه سلب مسئولیت: گزارش حاضر به هیچ وجه توصیه‌ی خرید، فروش یا نگهداری سهام شرکت نمی باشد و مسئولیت استفاده از این اطلاعات با سرمایه گذاران می باشد و شرکت سبدگردان سورین در این خصوص هیچگونه مسئولیتی را بر عهده نخواهد گرفت.

 www.sorincapital.ir

 info@sorincapital.ir

 ۰۲۱۸۸۷۱۴۷۰۴-۶

 <https://t.me/sorincapital>

