



شرکت مشاور سرمایه گذاری معیار

www.Meyarco.ir



صنعت سنگ آهن

واحد تحلیل مشاور سرمایه گذاری معیار

محمود شفائی - بهمن ماه ۱۴۰۰

فهرست مطالب

نگاهی به وضعیت جهانی صنعت سنگ آهن

01

بررسی صنعت سنگ آهن در کشور

02

نگاهی به وضعیت شرکت‌ها و تحلیل بنیادی آنها

03



بخش اول

01

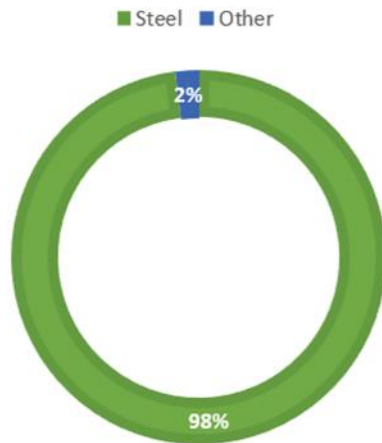
صنعت سنگ آهن در جهان





سنگ آهن، سنگ‌ها و کانی‌هایی هستند که می‌توان آهن فلزی را از آنها استخراج کرد. سنگ معدن‌ها معمولاً غنی از اکسیدهای آهن هستند. سنگ آهن جزء لاینفک فرآیند تولید فولاد و یکی از کالاهای مورد تقاضا در جهان است. چهار نوع اصلی ذخایر سنگ آهن وجود دارد: هماتیت که بیشترین میزان استخراج را دارد، مگنتیت، تیتانومگناطیس و سنگ آهن پیزولیتی. رنگ این سنگ‌ها از خاکستری تیره، زرد روشن یا بنفش تیره تا قرمز زنگ زده متفاوت است. آهن مسئول رنگ قرمز در بسیاری از سنگ‌های ما و ماسه‌های قرمز عمیق بیابان‌های استرالیا است.

IRON ORE , GLOBAL USES



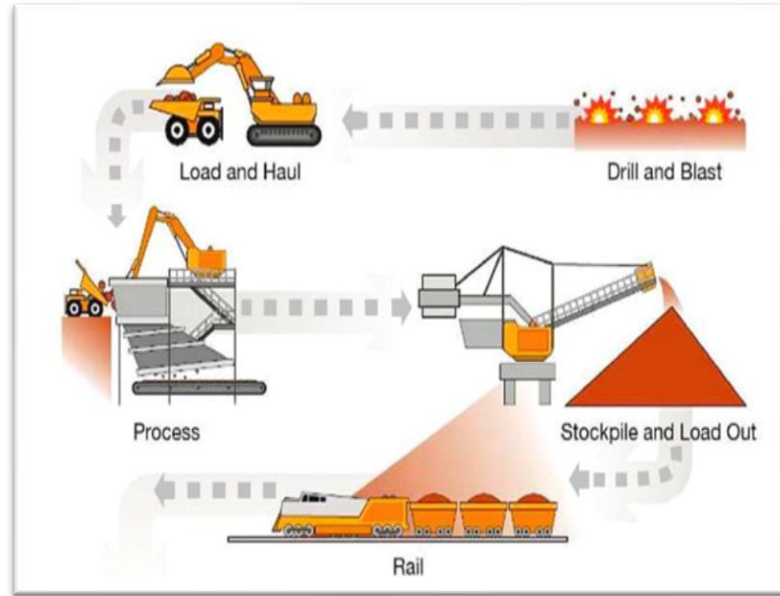
کاربرد اصلی سنگ آهن (حدود ۹۸٪) برای تولید فولاد و محصولات مرتبط با آن بکار میرود و تنها ۲٪ از این تولید سنگ برای مصرفی دیگر از جمله :

- کاربردهای پزشکی (iron 59) به عنوان یک عنصر موثر در تحقیقات بیوشیمیایی و متالوژی
- کاربردهای شیمیایی در ساختن رنگ، جوهر چاپ، پوشش‌های لعابی پخته شده

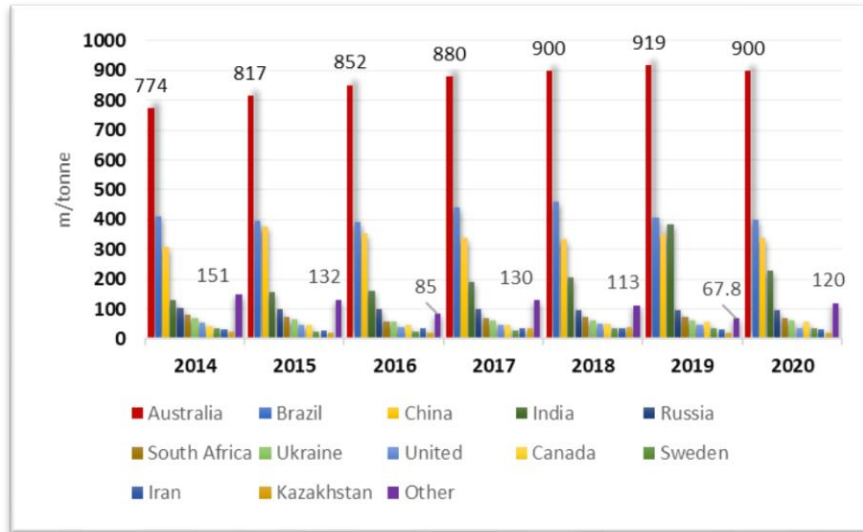
در قرن دوازدهم، مردم شروع به استخراج سنگ آهن از سنگ کردند. آن‌ها یاد گرفتند که چگونه سنگ‌هایی را که حاوی سنگ آهن هستند و با روشن کردن آتش بر روی آن تکه‌های سنگ شکسته می‌شوند تا شکننده شوند، تشخیص دهند. کار از سطح به پایین، حفاری سنگ در معادن رو باز و دنبال کردن رگه‌های سنگ معدن انجام شد. در نهایت، کار از معدن روباز به استخراج زیرزمینی تغییر یافت و گالری‌ها و تونل‌ها ایجاد شد. هنگامی که آنها روش پمپاژ آب از معادن را بررسی کردند، توانستند در عمق بیشتری از زمین کار کنند.

پس از شناسایی معدن مورد نظر با توجه به خواص سنگ آهن مربوطه، روش استخراج این سنگ‌های معدنی تعیین می‌شود. برای این منظور می‌توان از شیوه‌های ژئوفیزیکی مانند مغناطیس‌سنجی استفاده کرد. به طور کلی این روش‌ها شامل چهار مرحله اصلی زیر است:

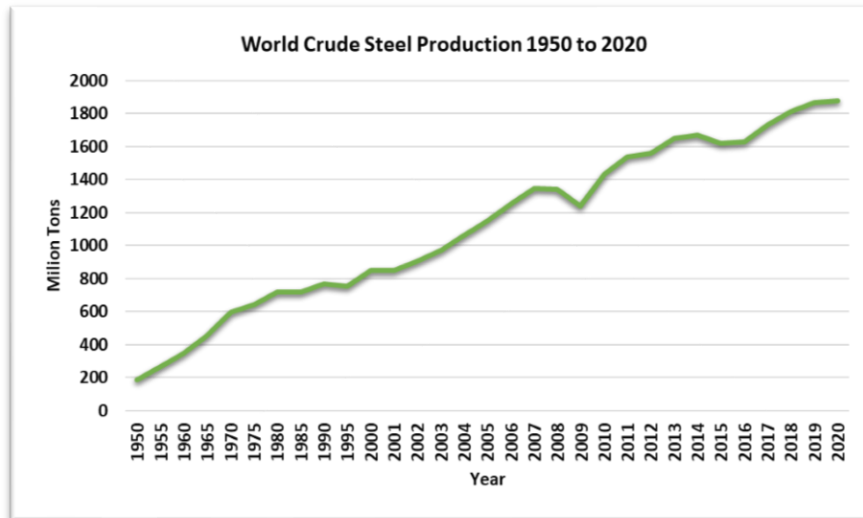
- ۱- **حفاری:** حفاری چند چال با الگوی مشخص جهت جاگذاری مواد منفجره
- ۲- **انفجار:** انجام عملیات انفجار جهت خرد کردن سنگ آهن
- ۳- **بارگیری:** بارگیری سنگ‌های خرد شده با استفاده از تجهیزات مثل شاول
- ۴- **باربری:** در این مرحله کامیون‌ها (دامپتراک‌ها) مواد را به کارخانه‌ها جهت فرآوری انتقال می‌دهند.



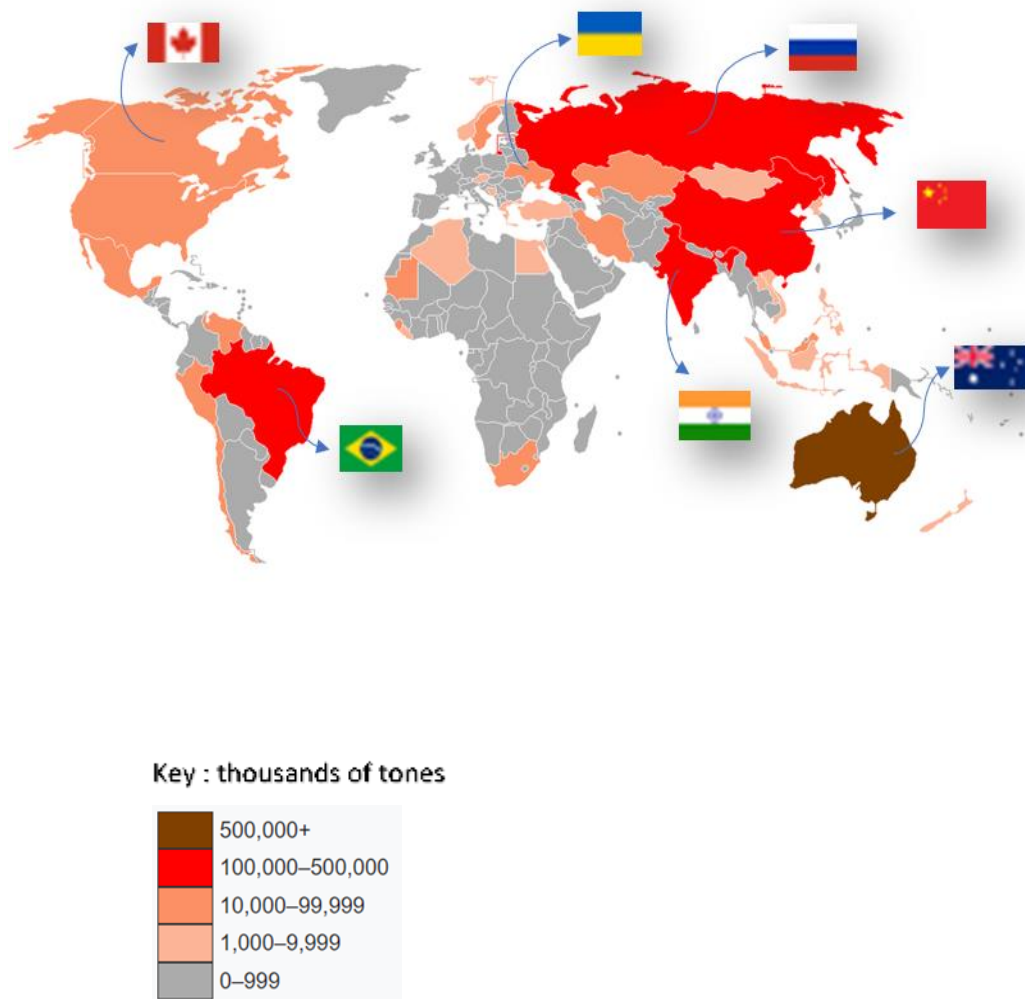
نمودار مقابل وضعیت تولید سنگ آهن را در سال‌های ۲۰۱۴ تا ۲۰۲۰ به تفکیک هر کشور را نشان می‌دهد:



استرالیا در سال ۲۰۱۰ حدود ۴۰۰ میلیون تن تولید سنگ آهن داشته است، تقریباً مساوی با برزیل. در سال ۲۰۱۵ این مقدار حدود ۲ برابر سال ۲۰۱۰. در سال ۲۰۱۹ و ۲۰۲۰ این مقدار به حدود ۹۰۰ میلیون تن رسیده است و با فاصله‌ای حدود ۲ برابری نسبت به باقی کشور با اختلاف در صدر این فهرست قرار دارد. بعد از استرالیا، برزیل از سال ۲۰۱۰ تا کنون تغییر چندانی در تولید سنگ آهن نداشته است و به طور میانگین سالانه حدود ۴۰۰ میلیون تن تولید سنگ آهن داشته است. بنابراین بررسی روند تولید کشورهای استرالیا، برزیل و چین برای تحلیل این صنعت حائز اهمیت است.



به طور میانگین **استرالیا** حدود ۳۸ درصد از تولید جهانی سنگ آهن را در اختیار دارد و پس از آن، برزیل با ۱۷ درصد، چین با ۱۴ درصد و هند با ۱۰ درصد رتبه‌های بعدی تولید سنگ آهن را در اختیار دارند. از طرفی چین در سال ۲۰۲۰ حدود ۵۷٪ تولید فولاد را در اختیار داشته است.



Source : Statista , NSGS

(۱) **استرالیا:** ذخایر سنگ آهن استرالیا در سال ۲۰۱۹ حدود ۴۸ میلیارد تن تخمین زده شده است.

(۲) **برزیل:** دومین دارنده ذخایر سنگ آهن در جهان برزیل است که ذخایر آن حدود ۲۹ میلیارد تن تخمین زده شده است.

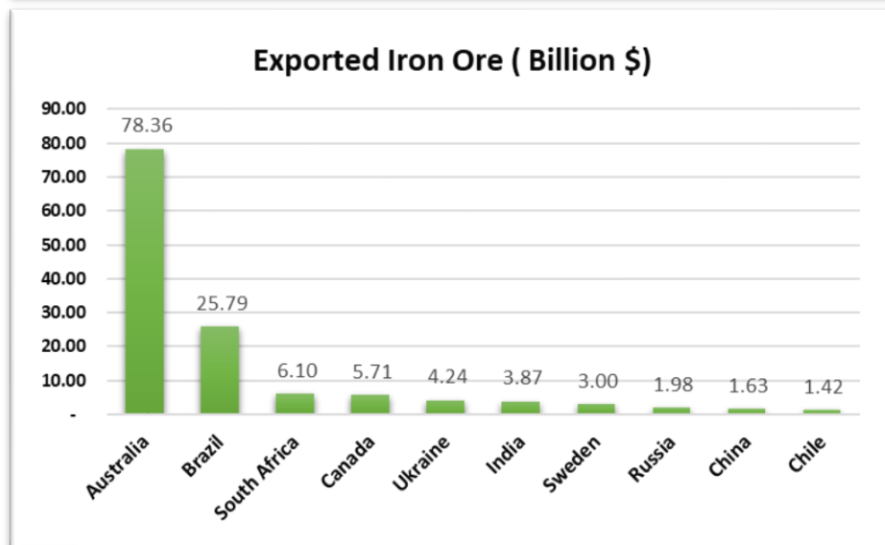
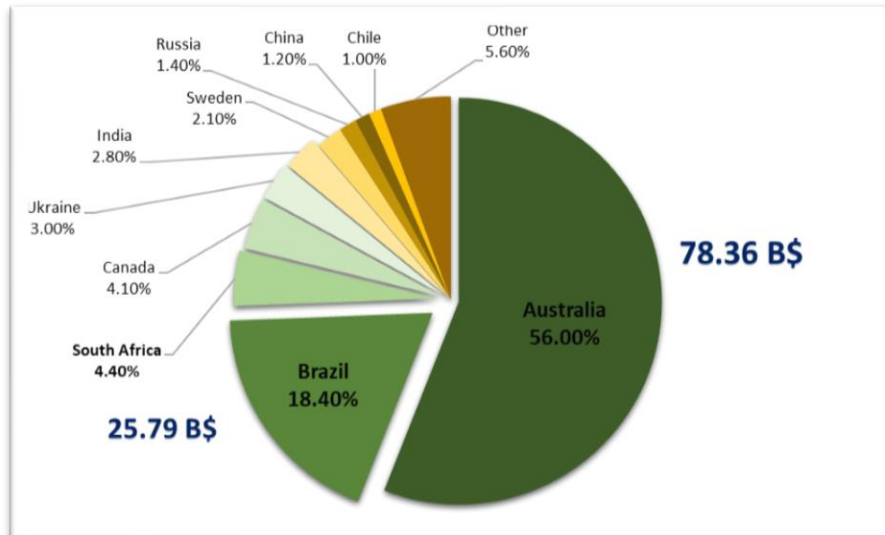
(۳) **روسیه:** ذخایر روسیه حدود ۲۵ میلیارد تن سنگ آهن تخمین زده شده است.

(۴) **چین:** چهارمین رتبه در ذخایر سنگ آهن به چین تعلق دارد و حدود ۲۰ میلیارد تن تخمین زده شده است.

(۵) **اوکراین:** ذخایر سنگ آهن این کشور حدود ۶.۵ میلیارد تن تخمین زده شده است.

(۶) **کانادا:** کانادا با ذخایر حدود ۶ میلیارد تن ششمین رتبه در این لیست را به خود اختصاص داده است.

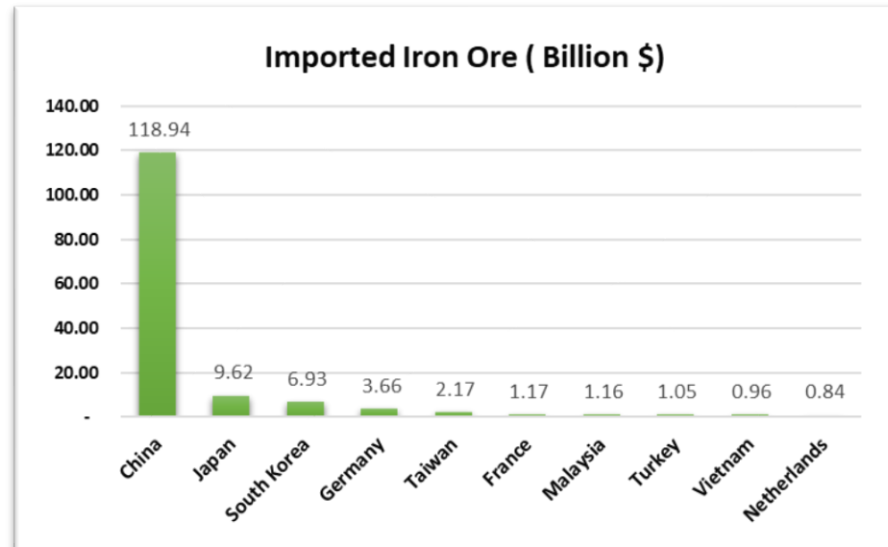
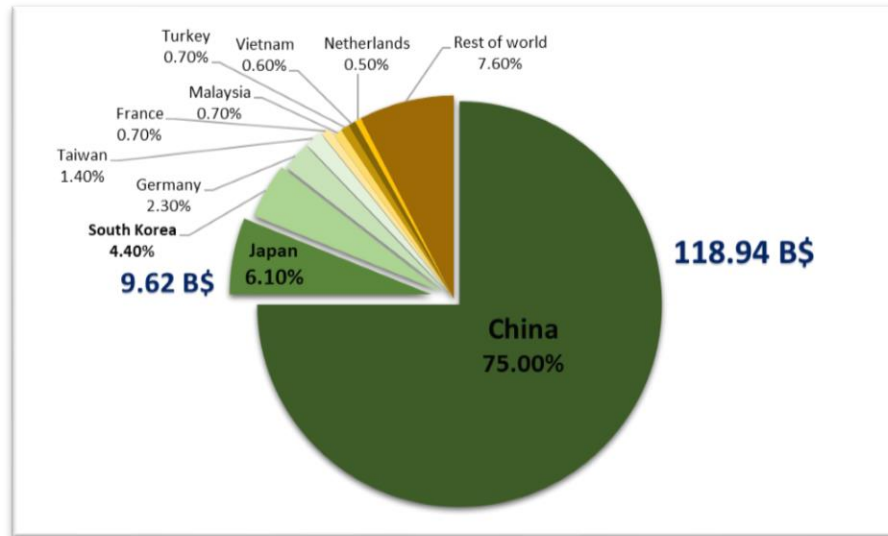
(۷) **هند:** هند با ۵.۵ میلیارد تن ذخایر سنگ آهن هفتمین مرتبه از نظر ذخایر اختصاص داده است



✓ نمودار مقابل لیستی از ۱۰ شرکت بزرگ تولیدکننده سنگ آهن در سال ۲۰۲۰ در جهان را نشان می دهد که حدود ۹۵ درصد از صادرات این محصول را در اختیار دارند.

✓ **استرالیا** با سهم ۵۶ درصدی از صادرات سنگ آهن جهان در سال ۲۰۲۰ با اختلاف در صدر این لیست قرار دارد. حدود ۵۶ درصد از سنگ آهن صادراتی استرالیا ارزش حدود ۷۸.۴ میلیارد دلار داشت. استرالیا به دلیل دارا بودن بزرگترین ذخایر سنگ آهن جهان، قادر به صادرات بیشترین سنگ آهن در جهان است.

✓ بین کشورهای صادر کننده در این لیست، بیشترین رشد (بین سالهای ۲۰۱۹-۲۰۲۰) در اختیار کشورهای **شیلی** و **هند** بوده است.



Source : worldstopexports

✓ در سطح جهانی، خرید سنگ آهن وارداتی در سال ۲۰۲۰ بالغ بر ۱۵۷.۷ میلیارد دلار آمریکا بود. به طور کلی، ارزش واردات سنگ آهن برای همه کشورهای واردکننده از سال ۲۰۱۶ که ارزش خرید سنگ آهن به ۸۴.۲ میلیارد دلار رسید، به طور متوسط ۸۷.۲ درصد افزایش یافته است.

✓ ۳ واردکننده بزرگ سنگ آهن، چین، ژاپن و کره جنوبی هستند که ۸۵.۹ درصد از خرید جهانی این کالا را در سال ۲۰۲۰ به خود اختصاص داده اند.

✓ از منظر قاره ای، کشورهای آسیایی با خرید ۱۴۳.۷ میلیارد دلار یا ۹۱.۱ درصد کل جهان، بالاترین ارزش دلار سنگ آهن وارداتی از بازارهای خارجی را مصرف کردند. در رتبه دوم واردکنندگان در اروپا با ۶.۹٪ بودند.

✓ درصدهای کوچکتتر به خریداران در آمریکای شمالی (۰.۸٪)، آفریقا (۰.۷٪)، آمریکای لاتین (۰.۴٪) به استثنای مکزیک اما شامل دریای کارائیب، و اقیانوسیه (۰.۰۴٪) به رهبری استرالیا نسبت داده شد.

Vale بزرگترین تولید کننده سنگ آهن جهان در سال ۲۰۲۰ بود که مجموعاً حدود ۳۰۰ میلیون تن تولید کرد. که این مقدار کاهش کمی نسبت به سال ۲۰۱۹ که ۳۰۲ میلیون تن بود داشت.



Cliff Natural تولید ۳۳ میلیون تن سنگ آهن در سال.

Rio Tinto در سال ۲۰۲۰ کمتر از ۲۸۶ میلیون تن سنگ آهن تولید کرد که ۱.۷ درصد نسبت به سال قبل افزایش داشت.



Anglo American در سال ۲۰۲۰ حدود ۶۱ میلیون تن سنگ آهن تولید کرد. این شرکت، تولید را در پروژه kumba و Minas-Rio دنبال می‌کند

BHP در سال مالی خود منتهی به ۳۰ ژوئن ۲۰۲۰، بیش از ۲۴۸ میلیون تن سنگ آهن استخراج کرد که نشان دهنده افزایش ۳.۹ درصدی سالانه است.

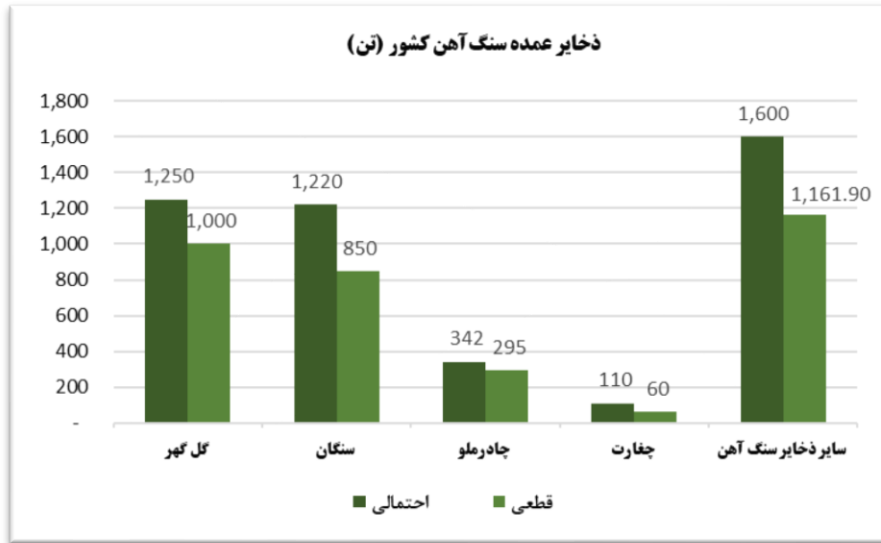


Australia's Fortescue Metals (FMG) رتبه چهارم بزرگترین تولید کننده های سنگ آهن جهان قرار دارد. با تولید حدود ۲۰۴ میلیون تن در سال ۲۰۲۰

بخش دوم

02

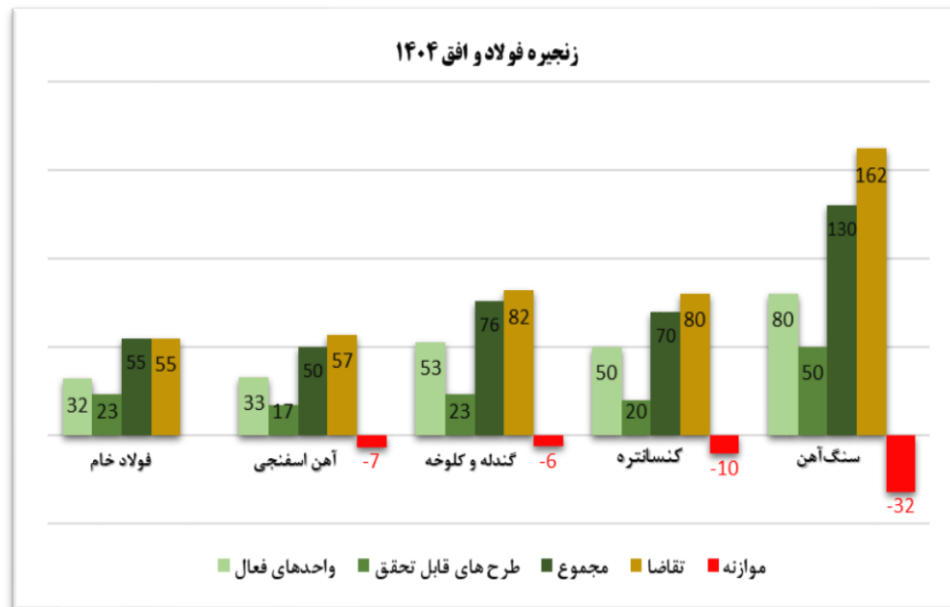
صنعت سنگ آهن در کشور



به گزارش سایت رسمی مجتمع معادن سنگ آهن فلات مرکزی ایران در حال حاضر عمده ذخایر احتمالی سنگ آهن ایران به ترتیب در **گل گهر** به میزان یک میلیارد و ۲۵۰ میلیون تن، **سنگان** به میزان یک میلیارد و ۲۲۰ میلیون تن، **چادرملو** به میزان ۳۴۲ میلیون تن و **چغارت** به میزان ۱۱۰ میلیون تن قرار دارد. میزان ذخایر احتمالی سنگ آهن ایران در سایر مناطق نیز بالغ بر یک میلیارد و ۶۰۰ میلیون تن برآورد می شود.

همچنین از نظر ذخایر قطعی **گل گهر** با یک میلیارد تن در صدر قرار داشته و **سنگان** با ۸۵۰ میلیون تن، چادرملو با ۲۹۵ میلیون تن و **چغارت** نیز با ۶۰ میلیون تن رده های بعدی را به خود اختصاص داده اند. سایر ذخایر قطعی سنگ آهن نیز بالغ بر ۳۸۰ میلیون تخمین زده می شود.

براساس آخرین بررسی های انجام شده میزان ذخایر **قطعی** و **احتمالی** سنگ آهن ایران به ترتیب بالغ بر **۳ میلیارد تن** و **۴ میلیارد و ۵۲۲ میلیون تن** برآورد شده است. عمده این ذخایر در ۳ استان **خراسان جنوبی**، **یزد** و **کرمان** قرار دارد.



برای رفع اساسی مشکل کمبود مواد اولیه برای تحقق افق ۱۴۰۴، همانطور که اشاره شد بحث اکتشاف و استخراج معادن از اهمیت بالایی برخوردار است. بنابراین تامین مالی برای تهیه ماشین آلات به روز و نوسازی خطوط تولید برای اکتشاف معادن در عمق زمین (عیار کمتر) و ترکیب با سنگ آهن هایی با عمق بالاتر، می تواند تا حدود زیادی به این صنعت کمک کند.

بنابراین یکی از بزرگترین مشکل هایی که این صنعت با آن دست و پنجه نرم می کند، تحریم ها است.

طرح جامع صنعت فولاد ایران ابتدا در سال ۱۳۸۲ از سوی شرکت ملی فولاد ایران آغاز شد. این طرح طی سال های مختلف، تغییراتی داشته است که در نهایت به طرح افق ۱۴۰۴ تغییر پیدا کرده است. این طرح در نظر دارد که در سال ۱۴۰۴ تولید فولاد کشور به ۵۵ میلیون تن افزایش پیدا کند.

برای تحقق تولید ۵۵ میلیون تن فولاد خام در افق ۱۴۰۴ نیاز به استخراج سالانه ۱۶۲ میلیون تن سنگ آهن (سنگ معدن بصورت کلوخه) که در این صورت اگر همین روند ادامه پیدا کند حدود ۳۲ میلیون تن کمبود خواهیم داشت. با توجه به ذخیره قطعی سنگ آهن کشور که حدود ۳.۳ میلیارد تن برآورد شده است، تحقق تولید ۵۵ میلیون تن فولاد خام در افق ۱۴۰۴ موجب **اتمام ذخایر سنگ آهن حدود ۱۴ سال بعد از افق ۱۴۰۴** خواهد شد که عدم انجام اکتشافات جدید و جایگزینی ذخایر سنگ آهن مصرف شده باعث از بین رفتن پشتوانه ای تامین مواد اولیه مورد نیاز کارخانجات وابسته به فولاد می شود.

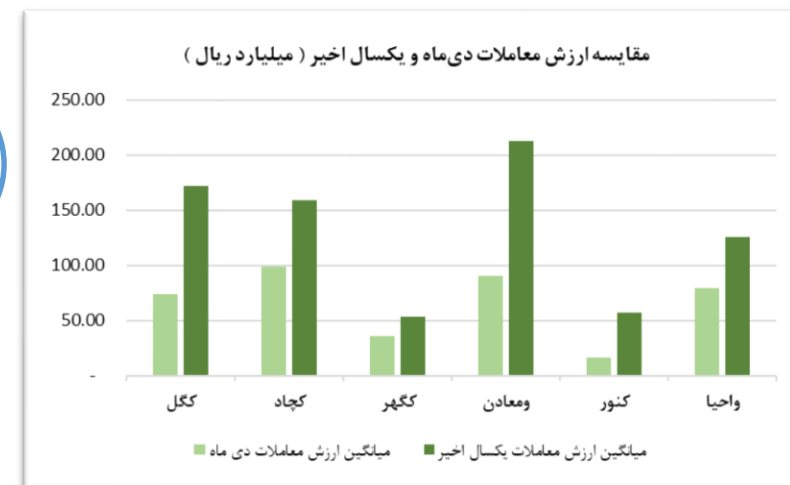
بنابراین **با روند فعلی استخراج سنگ آهن و تولیدات سایر محصولات زنجیره فولاد، تحقق اهداف سند چشم انداز در افق ۱۴۰۴ جهت تولید ۵۵ میلیون تن فولاد خام امکان پذیر نخواهد بود.**

یکی از راهکارهایی که دولت برای مواجهه با این کسری مواد اولیه در پیش گرفته است جلوگیری از صادرات سنگ آهن، کنسانتره و گندله است که در کوتاه مدت شاید نتیجه مطلوبی داشته باشد اما در بلند مدت به تنهایی نمی تواند راه حل باشد. از دیگر راه حل هایی که ارائه شده است، **سرمایه گذاری در معادن کشورهای دیگر** است که باید مواردی چون **هزینه حمل، تحریم ها و همچنین تمایل بالای چین و استرالیا برای قبضه کردن بازار سنگ آهن** را در نظر گرفت.

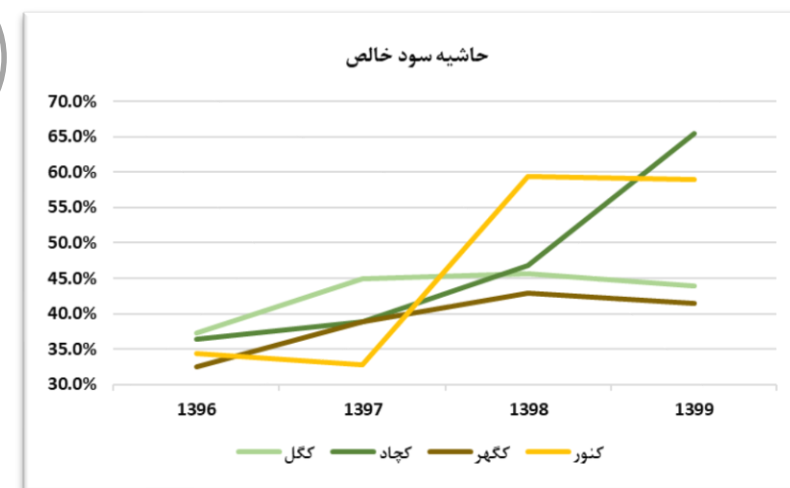
نوع بازار	نماد
بازار اول بورس	کگل
بازار اول بورس	کچاد
بازار دوم فرابورس	کگهر
بازار اول بورس	ومعادن
بازار دوم بورس	کنور
بازار پایه زرد فرابورس	واحیا

نوع بازار

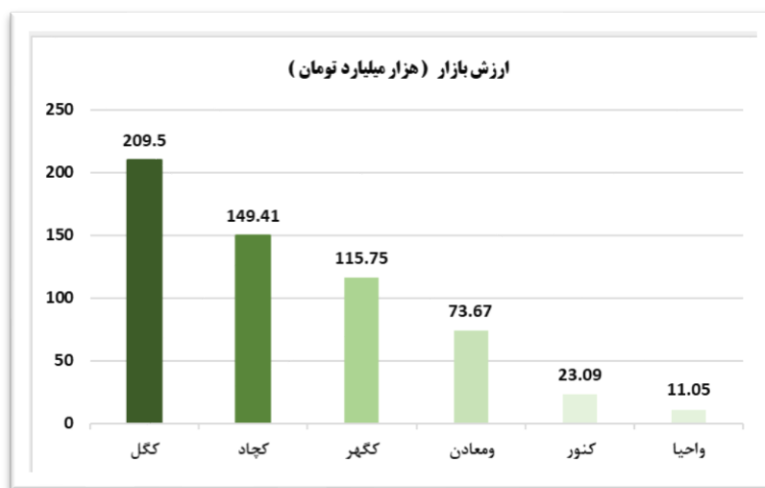
ارزش معاملات

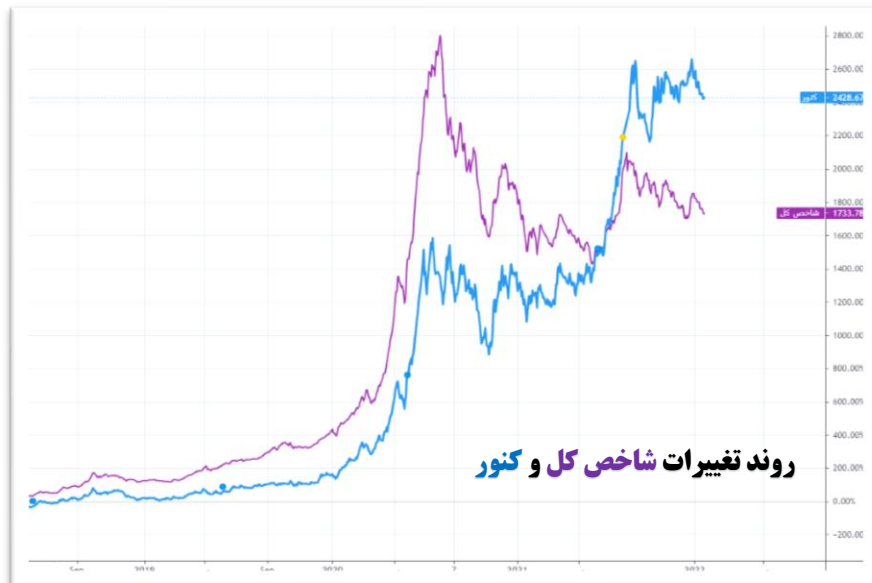
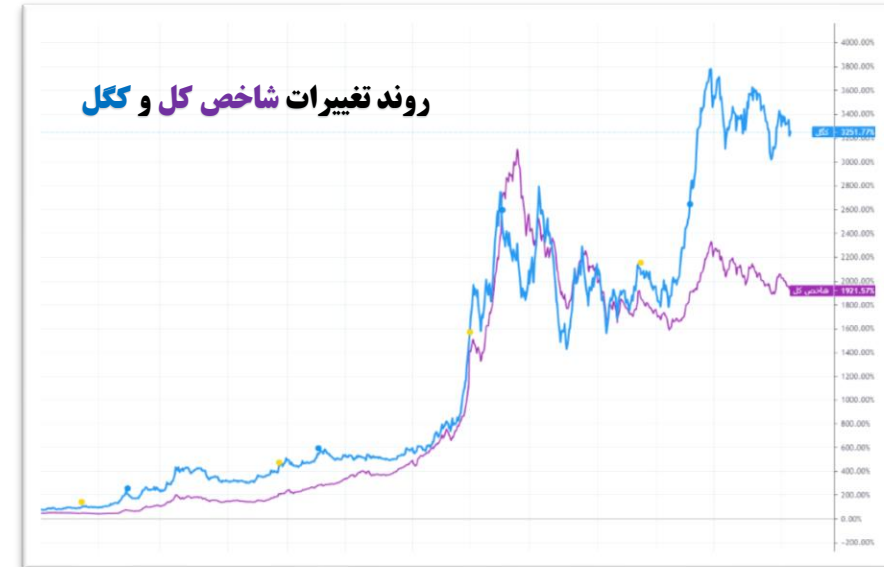


حاشیه سود



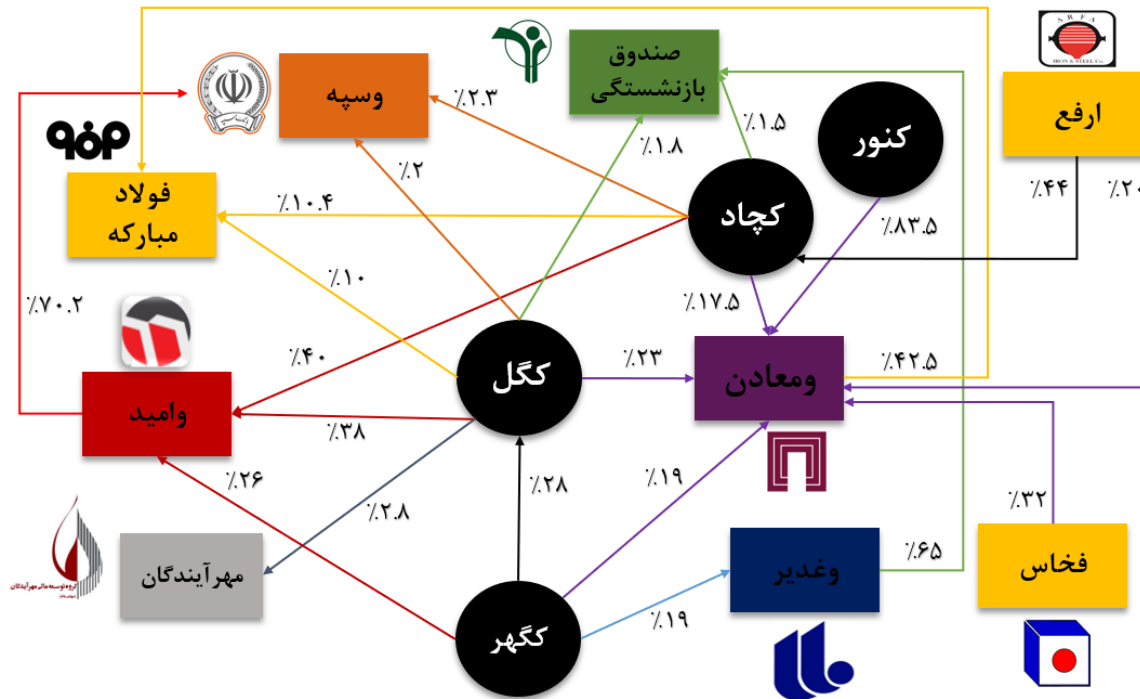
ارزش بازار





گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید (وامید) حدود ۴۰٪ از سهام کچاد ، ۳۸٪ درصد از سهام کگل و حدود ۲۶٪ از سهام کگهر را در اختیار دارد که بانک سپه با در اختیار داشتن حدود ۷۰٪ از سهام وامید سهم عمده ای از صنعت سنگ آهن کشور را دارا می‌باشد.

از طرفی، **شرکت توسعه معادن و فلزات (ومعادن)** حدود ۲۳٪ از سهام **کگل**، ۱۷.۵٪ از سهام **کچاد**، ۸۳.۵٪ از سهام **کنور** و حدود ۱۹٪ از سهام **کگهر** را در اختیار دارد که بطور مستقیم سهامدار تمامی شرکتهای تولیدی گروه است. **فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)** با ۴۳٪ سهامدار عمده **ومعادن** است که البته به طور مستقیم حدود ۱۰٪ از **کچاد** و **کگل** را هم در اختیار دارد. در صدر لیست سهامداران عمده **فولاد**، با حدود ۱۷٪ **سازمان توسعه نوسازی معادن و صنایع معدنی (ایمیدرو)** قرار دارد.



بخش سوم

تحلیل بنیادی

03





بطور کلی **فرآیند تولید** محصولات زنجیره فولاد مشابه شکل روبروست؛ بخشی از سنگ آهن استخراجی از معدن بصورت سنگ آهن دانه بندی شده بفروش میرود و بخش عمده‌ی آن وارد خط تولید کنسانتره سنگ آهن خواهد شد. پس از تولید کنسانتره سنگ آهن، بخشی از آن بصورت مستقیم به فروش می‌رسد و بخشی از آن وارد خط تولید گندله خواهد شد. همین روند برای آهن اسفنجی هم صادق است. بررسی روند این مقادیر در دوره‌های مختلف، به پیش‌بینی مقدار مواد اولیه برای تولید محصول بعدی زنجیره و همچنین میزان تولید و فروش شرکت کمک خواهد کرد که در این میان ظرفیت تولید شرکت نقش به‌سزایی ایفا می‌کند.

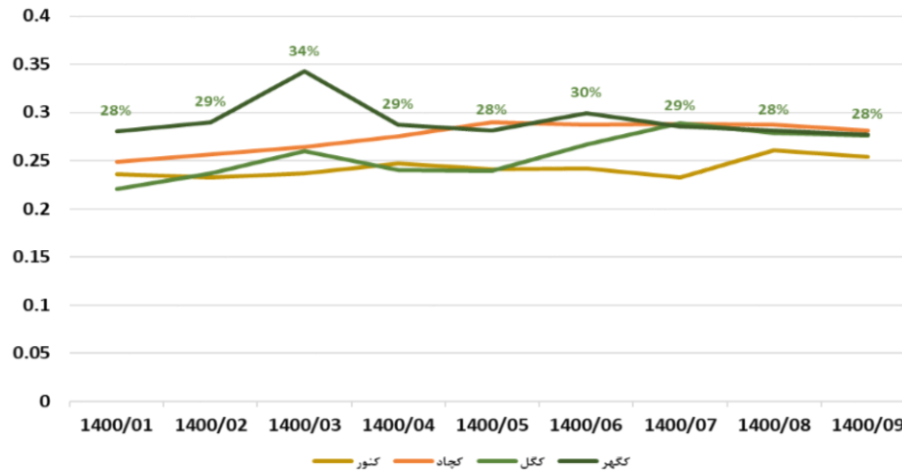
بنابراین شرکت‌هایی که در تولید محصولات زنجیره فولاد در کشور فعال هستند با **ضرایب متفاوتی** اقدام به تبدیل مواد اولیه به محصول بعدی زنجیره می‌کنند اما بطور میانگین این مقادیر با خطای حدود ۱۰ درصدی میان شرکت‌ها یکسان است.

جدول مقابل این ضرایب (میانگین دوره‌های قبل) را برای شرکت **چادرملو** نشان می‌دهد:

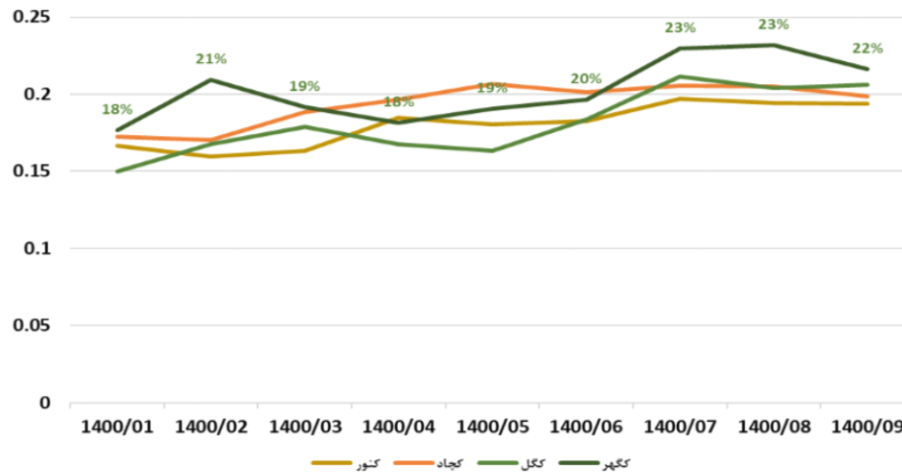
فرآیند	ضریب تبدیل
سنگ آهن خام به کنسانتره	۱.۴۵
کنسانتره سنگ آهن به گندله	۱.۰۵
گندله به آهن اسفنجی	۱.۳۵
آهن اسفنجی به فولاد	۱.۲

کچاد برای تولید هر ۱ تن **کنسانتره** به ۱.۴۵ تن **سنگ آهن خام** نیاز دارد، این نسبت برای تبدیل کنسانتره سنگ آهن به **گندله** حدود ۱.۰۵، برای تبدیل گندله به **آهن اسفنجی** حدود ۱.۳۵ و برای تبدیل آهن اسفنجی به **شمش فولاد** حدود ۱.۲.

ضرایب فروش گندله



ضرایب فروش کنسانتره



۲ نمودار مقابل، **ضرایب فروش گندله و کنسانتره** چهار شرکت **چادرملو، گل گهر، گهرزمین و صبانور** را از ابتدای سال ۱۴۰۰ نشان می‌دهد.

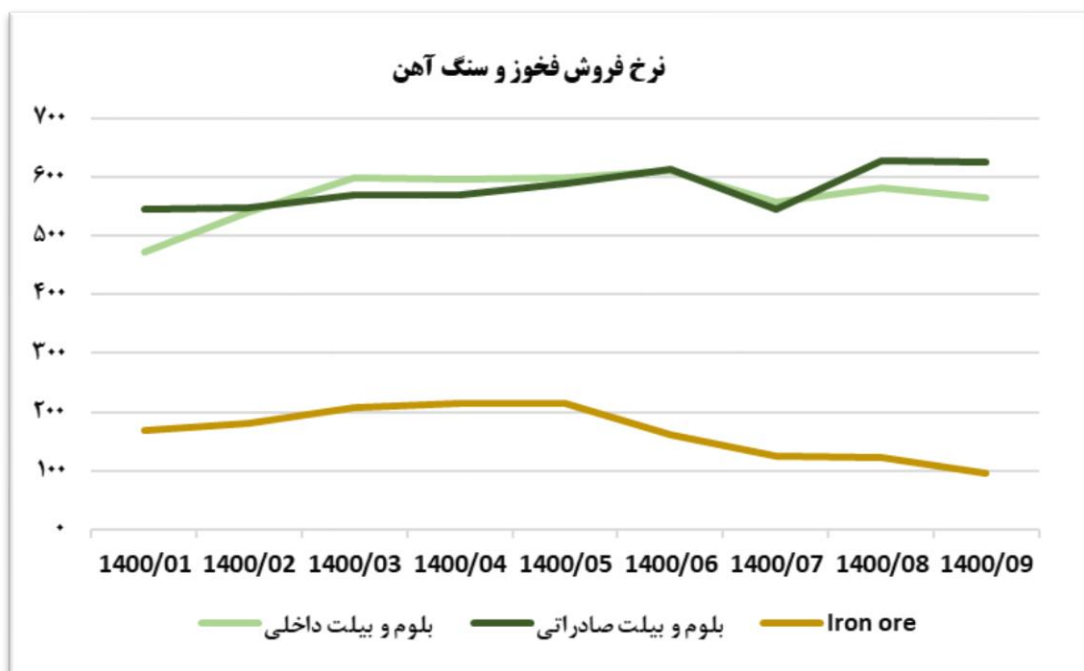
ضرایب بدست آمده با توجه به میانگین نرخ فروش **اسلب، بلوم و بیل** فولاد خوزستان محاسبه شده است.

همانطور که مشاهده می‌شود، ضرایب فروش **گندله** حدود ۲۸٪ بوده است، که محصولات **گهرزمین** معمولاً نرخ‌های بالاتری به فروش رسیده است.

ضرایب فروش کنسانتره از ابتدای سال از حدود ۱۸٪ به محدوده ۲۲٪ رسیده است که به‌طور معمول **چادرملو و گهرزمین** نرخ‌های بالاتری محصولات خود را به فروش رسانده‌اند.

در مورد ضریب فروش **آهن اسفنجی**؛ به طور میانگین، نرخ فروش آهن اسفنجی حدود ۵۰٪ محصولات فخور قیمت به فروش رسیده که این مقدار تا محدوده ۵۵٪ هم افزایش پیدا کرده است.

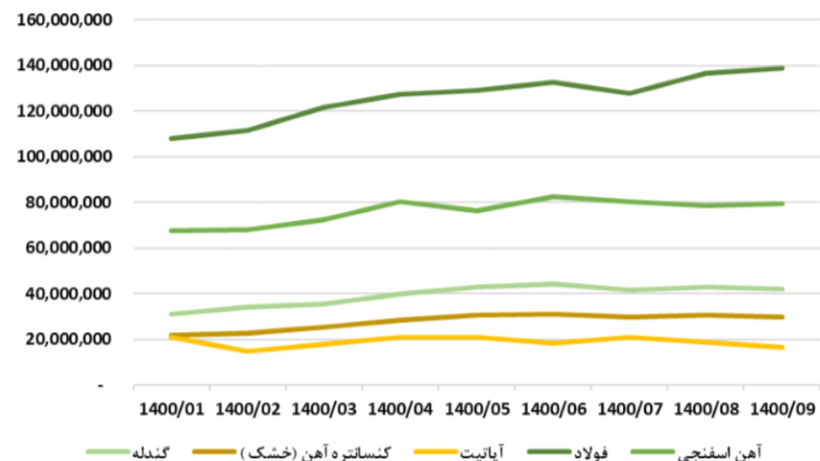
لازم به ذکر است که قیمت‌گذاری **کلوخه** بر مبنای ۲۵٪ نرخ فروش کنسانتره (براساس آخرین دستور وزارت صمت) محاسبه می‌شود.



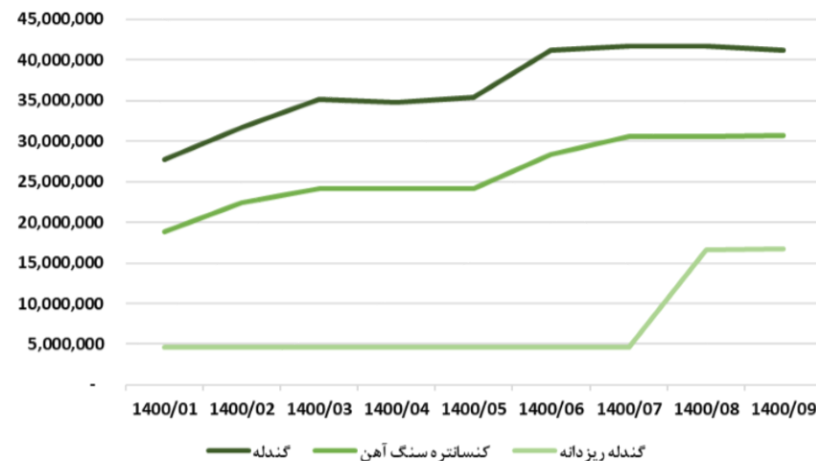
شکل مقابل روند **نرخ فروش محصولات فولاد خوزستان** و سنگ آهن را نشان می‌دهد. و جدول، **میانگین نرخ دلار نیمایی** از ابتدای سال به تفکیک هر ماه ارائه شده‌است. نرخ فروش محصولات گروه، درصدی از نرخ فروش محصولات فولاد خوزستان است و به نوعی محصولات فولاد خوزستان بنچمارک نرخ فروش محصولات این صنعت می‌باشند.

میانگین نرخ دلار نیمایی (ریال)	
فروردین ۱۴۰۰	۲۲۹,۷۸۲
اردیبهشت ۱۴۰۰	۲۱۸,۵۳۲
خرداد ۱۴۰۰	۲۰۵,۳۹۷
تیر ۱۴۰۰	۲۱۹,۴۲۱
مرداد ۱۴۰۰	۲۲۵,۴۷۴
شهریور ۱۴۰۰	۲۳۰,۷۱۴
مهر ۱۴۰۰	۲۳۳,۹۶۰
آبان ۱۴۰۰	۲۳۳,۸۰۱
آذر ۱۴۰۰	۲۳۸,۹۴۱

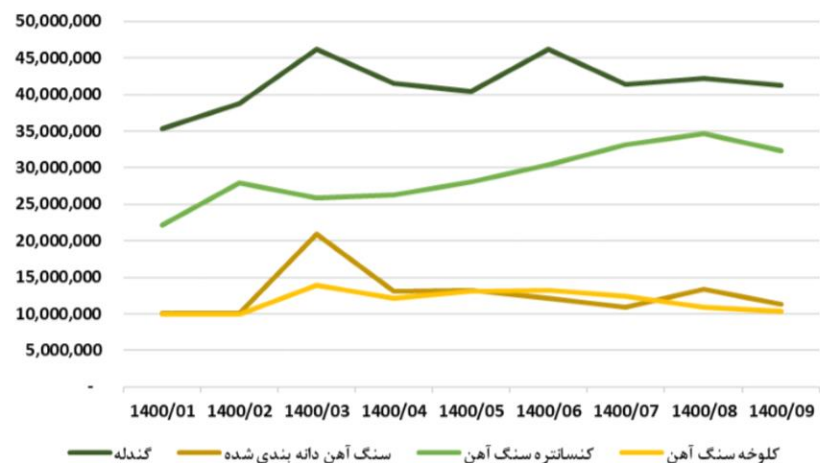
نرخ فروش محصولات کچاد (ریال)



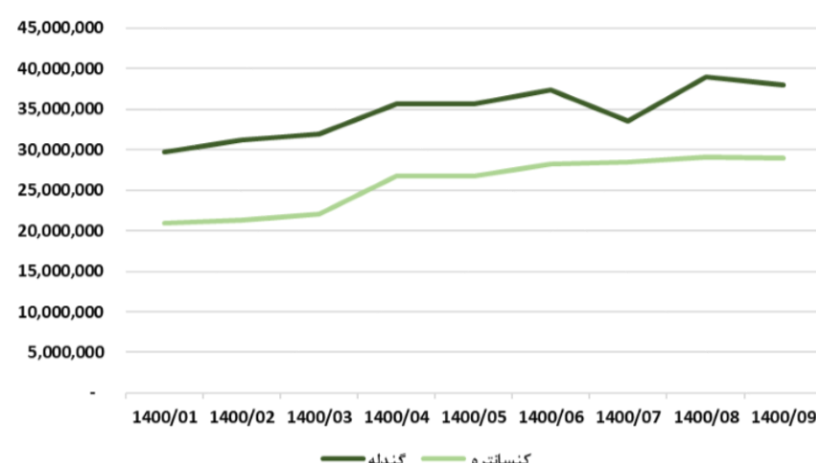
نرخ فروش محصولات کگل (ریال)



نرخ فروش محصولات ککهر (ریال)



نرخ فروش محصولات کنور (ریال)



۱- چادرملو:

بهره‌برداری از آنومالی شماره ۳ به عنوان بزرگترین آنومالی با ذخیره‌ای بالغ بر ۶۴۰ میلیون تن در اختیار شرکت سنگ آهن گهرزمین است. آنومالی شماره ۳ حدود ۶۰۰ میلیون تن ذخیره زمین شناسی دارد و حدود ۲۲۸ میلیون تن ذخیره قابل استخراج که در مجموع با دیگر آنومالی‌ها، حدود ۳۸۰ میلیون تن ذخیره قطعی از آنومالی‌های ۲ تا ۶ حاصل می‌شود.

نام معدن	ذخیره قابل استخراج	ذخیره زمین شناسی (میلیون تن)	بهره بردار
معدن شماره یک	۸۵	۳۰۰	معدنی و صنعتی گل‌گهر
معدن شماره دو	۵۱	۶۳	مشارکت گل‌گهر، میدکو، ماهان
معدن شماره سه	۲۲۸	۶۰۰	سنگ آهن گهرزمین
معدن شماره چهار	۸۰	۹۰	میدکو
معدن شماره پنج	۲۴	۳۶	صنایع و معادن ماهان
معدن شماره شش	۵۶	۱۰۰	گلفام معدن پرند (گل‌گهر)

۳- صبانور:

صبانور فعالیت خود را در ۳ معدن باباعلی، گلالی و شهرک و استان‌های همدان و کردستان دنبال می‌کند که وضعیت استخراج و ذخایر باقی‌مانده به شرح جدول زیر است:

نام معدن	ذخایر قطعی - میلیون تن	قابل برداشت - تن	ذخایر باقی‌مانده - میلیون تن	میزان استخراج از زمان بهره‌برداری	متوسط عیار سنگ آهن
باباعلی	۱۱	۶۰۰,۰۰۰	۷.۲	۳.۸	۴۰٪
گلالی	۲۵	۲۵۰,۰۰۰	۲۱.۶	۳.۴	۴۵٪
شهرک	۴۴	۱,۱۲۵,۰۰۰	۳۶.۳	۷.۷	۴۰٪

معدن اصلی چادرملو، یکی از بزرگترین معادن کشور می‌باشد. این معدن حدود ۴۰۰ میلیون تن ذخیره احتمالی و حدود ۳۲۰ میلیون تن ذخیره قابل برداشت دارد و بطور میانگین از نسبت باطله به مواد آهنی ۲.۱۵ برخوردار است. همچنین عیار ۵۱-۵۴٪ می‌باشد که با توجه به میزان برداشت سالانه، حدود ۳-۴ سال دیگر برای استخراج قابل اتکاست. شرکت، در اسفند سال ۱۳۹۷، به کشف معدن سنگ آهن D19 دست یافته‌است که با توجه به اطلاعات شرکت، ذخیره برآوردی سنگ آهن معدن مذکور حدود ۱۶۰ میلیون تن می‌باشد معدن D19 در فاصله هوایی ۳۰ کیلومتری از معدن کنونی چادرملو واقع شده‌است که از این لحاظ موقعیت خوبی دارد. شرکت چادرملو احتمالاً از سال ۱۴۰۲، سالانه حدود ۱۲-۶ میلیون تن استخراج از این معدن داشته‌باشد که با توجه به مشارکت چادرملو و سنگ آهن مرکزی هرکدام به میزان ۵۰٪ انجام می‌پذیرد. از طرفی چادرملو، گل‌گهر و فکورصنعت در معدنی در کشور استرالیا سرمایه‌گذاری کرده که به واردات حدود ۱۲ میلیون تنی کنسانتره در سال منجر خواهدشد و خط تولید ۵ میلیون تنی گندله سازی شرکت (بهره‌برداری از اواخر سال ۱۴۰۲) در راستای همین مورد است.

۲- منطقه معدنی گل‌گهر:

منطقه معدنی گل‌گهر یکی از مناطق عمده سنگ آهن در کشور می‌باشد. کانسار سنگ آهن گل‌گهر در ۶ آنومالی مجزا در مجموع با ذخیره‌ای در حدود ۱۲۰۰ میلیون تن در محدوده‌ای به طول تقریبی ۱۰ کیلومتر و عرض تقریبی ۴ کیلومتر قرار گرفته است. بهره‌برداری از توده معدنی شماره ۱ بر عهده شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر است که بخش زیادی از آن استخراج گردیده است.

شرکت‌های سنگ‌آهنی در ایران بر اساس مالکیت پروانه بهره برداری نسبت به پرداخت یکی از دو نوع **حقوق دولتی و بهره مالکانه** اقدام کنند؛ شرکت‌های بورسی بر این اساس به ۳ دسته تقسیم می‌شوند:

۱- شرکت‌هایی که پروانه بهره‌برداری از معدن دارند؛

این شرکت‌ها براساس ماده ۱۴ قانون معادن، مکلف به پرداخت حقوق دولتی هستند. مثل کنور، معادن سنگ‌آهن اچیا سپاهان (زیر مجموعه واحیا).
خرمول مناسبه حقوق دولتی برای کنور به تفکیک هر معدن بصورت زیر است:

نرخ حقوق دولتی گلالی (هر تن) : قیمت کلوفه در معدن * ۱۰٪
نرخ حقوق دولتی باباعلی (هر تن) : قیمت کلوفه در معدن * ۱۰٪
نرخ حقوق دولتی شهرک (هر تن) : قیمت کنسانتره در ب کارخانه * ۵٪

(برای مناسبه قیمت‌ها، هزینه حمل کاسته شده است).

۲- شرکت‌هایی که از معادن ایمیدرو بهره برداری می‌کنند. مثل : کپاد ، گگل و لگهر که باید مبلغی تحت عنوان بهره مالکانه پرداخت کنند.

بهره مالکانه عبارت است از مبلغی که دارند پروانه بهره برداری از بهره بردار دریافت می‌کند. این مبلغ از سال ۱۳۹۲ به بعد در قانون بودجه به منظور تشویق شرکت‌ها برای تکمیل زنجیره تولید و فرآوری بیشتر سنگ‌آهن به صورت پلکانی زیر تعیین شده است:

(نرخ‌های جدول مقابل، ضربی از **مبلغ فروش** شرکت‌ها است).

بهره مالکانه ایمیدرو	نرخ
سنگ آهن خام و دانه بندی شده	۲۵٪
کنسانتره سنگ آهن	۲۱.۵٪
گندله	۱۸٪
آهن اسفنجی	۱۵٪

در ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۰، شرکت‌های کگهر، کچاد، فملی، کگل، واحیا و کنور حدود ۸۲۰۰ میلیارد تومان بهره مالکانه پرداخت کرده‌اند. اگر به طور محافظه‌کارانه این مبلغ را هم برای ۶ ماهه دوم سال در نظر بگیریم، بهره مالکانه که در سال ۱۴۰۰ شرکت‌ها کل کشور پرداخت می‌کنند بیش از ۲.۵ برابر ۱۰,۰۰۰ میلیارد تومانی‌ست که برای سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.

۳- شرکت‌هایی که نه پروانه بهره برداری از معدن دارند و نه حق بهره برداری؛ این شرکت‌ها با توجه به نوع قراردادهایی که با ایمیدرو دارند از شرکت‌های دیگر مواد اولیه خود را تامین می‌کنند.

برای سال ۱۴۰۱:

برای تحلیل بهره مالکانه در سال بعد، باید روند نرخ جهانی شمش و همچنین نرخ دلار را در نظر گرفت، که در نهایت با توجه به مبلغ ۴۰ هزار میلیارد تومانی که در لایحه بودجه سال ۱۴۰۱ پیشنهاد شده است، تاثیر بسیاری بر حاشیه سود شرکت‌های معدنی خواهد گذاشت که باعث بالارفتن ریسک سرمایه‌گذاری در این شرکت‌ها شده است.

هزینه انرژی:

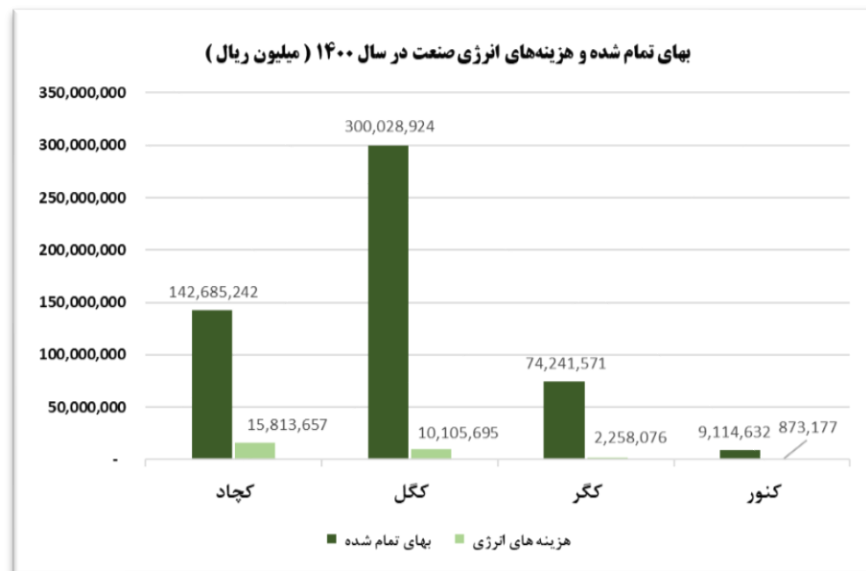
جدول مقابل، هزینه‌های انرژی و بهای تمام‌شده هر شرکت را نشان می‌دهد. مقادیر ارائه‌شده در مورد هزینه‌های انرژی شرکت‌ها بر اساس **افشای هزینه‌های انرژی** در ۱۰ ماهه ۱۴۰۰ و **پیش‌بینی** برای ماه‌های بهمن و اسفند است. همچنین مقادیر ارائه شده برای بهای تمام شده با توجه به اطلاعات درج شده در کدال و پیش‌بینی ماه‌های باقی مانده سال مالی بدست آمده است.

نسبت هزینه‌های انرژی به بهای تمام شده در چادرملو، حدود ۹ درصد، برای گل‌گهر حدود ۵.۵٪، حدود ۴.۵٪ برای گهرزمین و حدود ۸.۶٪ برای صبانور بدست آمده است.

حمل و نقل:

هزینه حمل و نقل شرکت‌های گروه، بسته به عواملی همچون **فاصله مجتمع معدنی تا مجتمع صنعتی، تکمیل زنجیره تولید و یا نحوه انتقال متفاوت** می‌باشد. بطور مثال، طبق اطلاعات بدست آمده از چادرملو، این شرکت کنسانتره مورد نیاز خود را از مجتمع معدنی بوسیله **راه آهن** و به ازاء هر تن/کیلومتر حدود ۱,۲۰۲ ریال به مجتمع صنعتی پرداخت می‌کند. هزینه‌های حمل برای **کنور**، به ازاء حمل هر تن **سنگ آهن** از معدن **گلالی** به **سورچه** ۱۲۱,۰۰۰ ریال و حمل هر تن **کنسانتره** به **گندله همدان** معادل ۱۸,۰۰۰ ریال هزینه دارد.

در نمودار زیر به مقایسه بهای تمام شده و هزینه‌های انرژی صنعت پرداخته‌ایم. لازم به ذکر است که مقادیر محاسبه شده برای بهای تمام شده بصورت تخمینی است.



بنابراین شرکت‌های این گروه، تاثیر کمی از افزایش هزینه‌های انرژی و حمل و نقل دارند، هر چند که این هزینه‌ها همانطور که اشاره شد برای شرکت‌های این گروه، متفاوت خواهد بود.

فعالیت تولید کنسانتره و دانه بندی تا پایان سال ۱۳۹۸
فعالیت تولید گندله تا پایان سال ۱۴۰۷
فعالیت تولید آهن اسفنجی و شمش فولاد تا پایان سال ۱۴۱۴
فعالیت تولید برق (نیروگاه ۵۰۰ مگاواتی سیکل ترکیبی) معاف از پرداخت مالیات

ماده ۱۵۹ قانون برنامه پنجم توسعه:
به منظور تسهیل و تشویق سرمایه گذاری صنعتی و معدنی در کشور اقدامات زیر انجام می شود:

الف - معافیت موضوع ماده (۱۳۸) قانون مالیات های مستقیم و اصلاحات بعدی در طول برنامه به میزان پانزده واحد درصد (۱۵٪) افزایش می یابد.

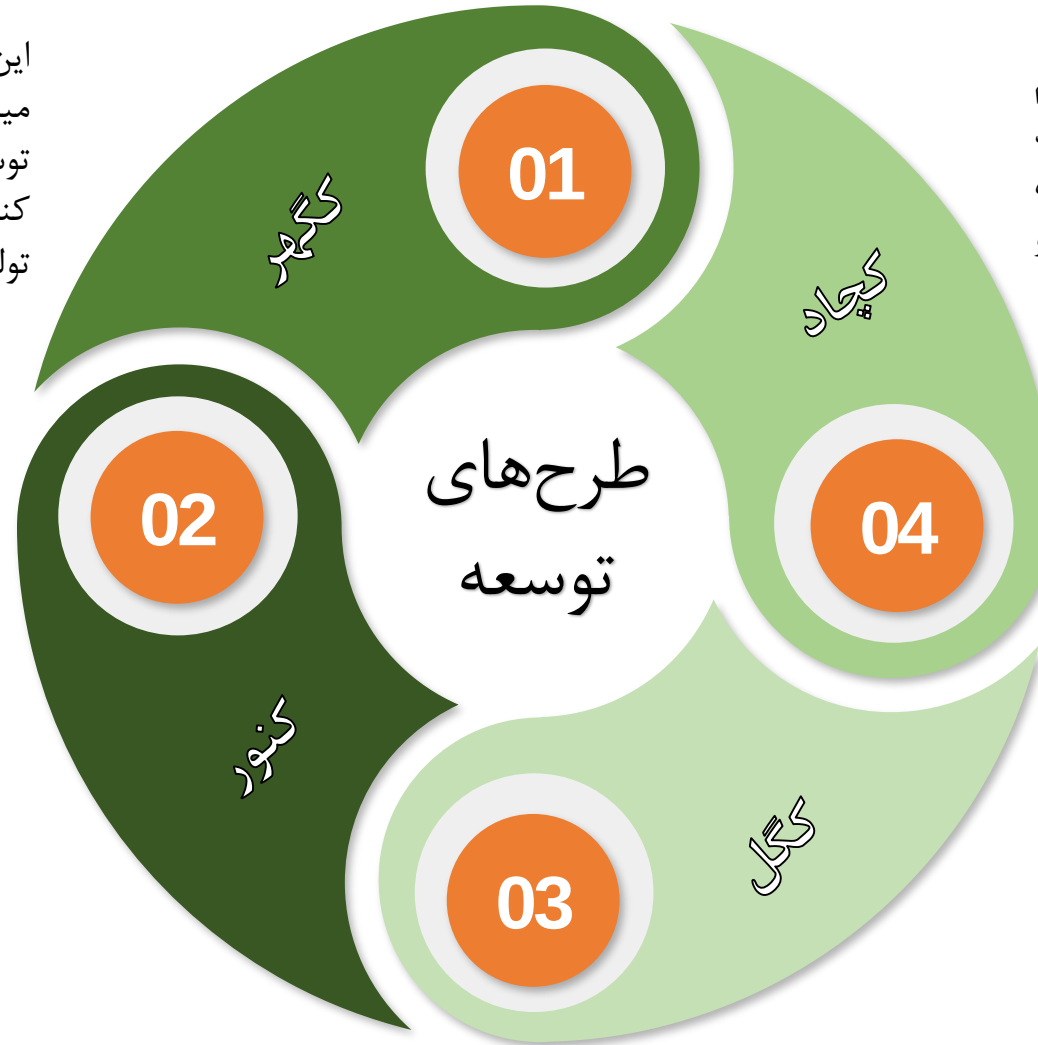
ب - میزان معافیت مالیاتی واحدهای صنعتی و معدنی مناطق کمتر توسعه یافته تا سقف معافیت های منظور شده در مناطق آزاد تجاری - صنعتی افزایش می یابد.

در راستای مشمولیت این ماده، شرکت ها به پرداخت و معافیت مالیات اقدام می کنند:

بطور مثال در شرکت چادرملو مشمولیت این قانون مطابق جدول روبرو است:

این شرکت در حال حاضر با ظرفیت اسمی ۴ میلیون تن کنسانتره فعالیت می‌کند و طرح توسعه ۵ میلیون تن گندله و ۲ میلیون تن کنسانتره که هر دو در سال ۱۴۰۰ به مرحله تولید می‌رسند.

خطوط تولید فعلی کنور در ظرفیت کامل قرار دارد و طرح توسعه ۹۲۰ هزار تنی گندله کردستان که عملیات اجرایی آن از سال ۹۸ آغاز شده و در نیمه دوم سال ۱۴۰۱ به بهره‌برداری می‌رسد.



این شرکت در حال حاضر هم در کنسانتره و هم در گندله بیش از ظرفیت اسمی در حال تولید است و طرح توسعه ۵ میلیون تن گندله شماره ۲ که عملیات اجرایی آن از سال ۹۹ آغاز شده و تا سه سال آینده به تولید می‌رسد.

خطوط تولید کنسانتره و گندله کگل در ظرفیت کامل قرار دارد و طرح توسعه ای در محصولات کنسانتره یا گندله تعریف نکرده است

نرخ شمش

برای سال ۱۴۰۰ شمش ۶۳۰ دلاری در نظر گرفته شده است (با توجه به میانگین نرخ فروش شرکتها) و برای سال ۱۴۰۱ شمش ۵۵۰ دلاری در نظر گرفته شده است.

نرخ رشد دستمزدها

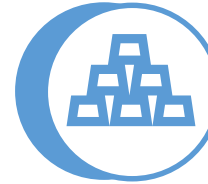
برای سال ۱۴۰۰ نرخ رشد دستمزدها حدود ۴۰٪ و برای سال ۱۴۰۱ حدود ۳۰٪ در نظر گرفته شده است.

نرخ دلار

میانگین نرخ دلار نیمایی در سال ۱۴۰۰ حدود ۲۲,۸۷۰ تومان بوده است. این نرخ را برای سال ۱۴۰۱ ، ۳۰,۰۰۰ تومان در نظر گرفته شده است.

نرخ تورم

نرخ تورم برای سال ۱۴۰۰ بطور متوسط حدود ۴۵٪ و برای سال ۱۴۰۱ حدود ۳۰٪ در نظر گرفته شده است.



شرح (سال مال: اسفند ماه)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۶ ماهه منتهی به شهریور ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۹۷,۹۵۴,۳۷۹	۲۶۱,۱۰۲,۵۶۰	۲۱۴,۴۶۰,۲۸۹	۳۸۷,۱۱۹,۳۲۷	۵۳۶,۳۸۲,۸۵۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵۰,۷۱۵,۵۳۱)	(۹۵,۱۲۶,۴۷۲)	(۷۴,۰۶۳,۷۹۶)	(۱۴۲,۶۸۵,۲۴۲)	(۱۸۷,۴۶۱,۶۱۸)
سود (زیان) ناخالص	۴۷,۲۳۸,۸۴۸	۱۶۵,۹۷۶,۰۸۸	۱۴۰,۳۹۶,۴۹۳	۲۴۴,۴۳۴,۰۸۵	۳۴۸,۹۲۱,۲۴۱
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۴۳۷,۲۰۰)	(۹۳۶,۴۳۷)	(۷۶۳,۲۷۰)	۱,۲۹۴,۶۲۷	۱,۷۴۷,۷۴۷
سود (زیان) عملیاتی	۴۶,۸۰۱,۶۴۸	۱۶۵,۰۳۹,۶۵۱	۱۳۹,۶۳۳,۲۲۳	۲۴۵,۷۲۸,۷۱۲	۳۵۰,۶۶۸,۹۸۸
هزینه‌های مالی	(۲۶۵,۵۳۰)	(۵۹,۸۳۰)	-	(۵۹,۸۳۰)	(۵۹,۸۳۰)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۶,۹۵۷,۳۱۳	۱۹,۸۸۶,۳۷۰	۵,۴۱۳,۹۵۳	۲۵,۵۵۹,۵۲۶	۳۰,۶۷۱,۴۳۱
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	۱۸۵,۴۰۲	۵۲۵,۲۶۸	(۸۸۷,۰۳۶)	۷۳۵,۳۷۵	۹۹۲,۷۵۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۳,۶۷۸,۸۳۳	۱۸۵,۳۹۱,۴۵۹	۱۴۴,۱۶۰,۱۴۰	۲۷۱,۹۶۳,۷۸۳	۳۸۲,۲۷۳,۳۴۶
هزینه مالیات بر درآمد	(۴,۱۰۰,۰۰۰)	(۱۴,۴۵۸,۶۷۹)	(۱۵,۹۶۱,۰۴۸)	(۱۹,۳۵۵,۹۶۶)	(۲۶,۸۱۹,۱۴۳)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۴۵,۹۱۱,۱۳۹	۱۷۰,۹۳۲,۷۸۰	۱۲۸,۱۹۹,۰۹۲	۲۵۲,۶۰۷,۸۱۷	۳۵۵,۴۵۴,۲۰۳
سود عملیاتی هر سهم (ریال)	۱,۰۶۴	۲,۹۷۴	۲,۲۲۸	۴,۴۲۸	۶,۳۱۸
سود غیرعملیاتی (ریال)	۱۵۶	۳۶۷	۸۲	۴۷۳	۵۶۹
سود (زیان) خالص هر سهم (ریال)	۱,۰۴۳	۳,۰۸۰	۲,۳۱۰	۴,۹۰۰	۶,۸۸۸
سرمایه	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۵۵,۵۰۰,۰۰۰

مقدار تولید (تن)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
کنسانتره آهن (خشک)	۶,۰۴۲,۷۶۳	۱۱,۴۶۷,۸۵۵	۱۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۱,۵۰۰,۰۰۰
سنگ دانه بندی	۲۵۳,۰۲۰	۲۳۰,۱۴۷	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
گندله	۱,۴۸۱,۳۵۴	۳,۷۳۰,۶۳۷	۳,۸۰۰,۰۰۰	۳,۸۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی	۳۸۱,۷۵۰	۱,۶۰۲,۸۴۳	۱,۷۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰
فولاد	۱,۰۳۰,۱۹۳	۱,۰۲۵,۵۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰
آپاتیت	۵۲,۱۵۴	۶۱,۶۷۹	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰

مقدار فروش (تن)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
کنسانتره آهن (خشک)	۵,۱۸۳,۵۹۸	۷,۰۰۲,۲۱۷	۷,۵۱۰,۰۰۰	۷,۵۱۰,۰۰۰
سنگ دانه بندی	۳۰۵,۴۹۷	۱۹۹,۸۰۲	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
گندله	۱,۷۱۱,۵۲۴	۱,۴۱۸,۷۱۱	۱,۴۲۸,۸۵۶	۱,۵۰۰,۰۰۰
آهن اسفنجی	۳۶۵,۸۲۵	۳۴۰,۹۷۴	۳۷۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰
فولاد	۹۹۹,۰۸۱	۱,۰۳۳,۴۶۱	۵۵۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰
آپاتیت	۵۷,۶۶۱	۴۹,۳۳۶	۳۸,۵۵۰	۳۸,۵۵۰

نرخ فروش (تن/ریال)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
کنسانتره آهن (خشک)	۶,۲۴۲,۳۷۶	۱۶,۷۰۵,۸۴۵	۲۸,۲۰۰,۰۰۰	۳۹,۰۰۰,۰۰۰
سنگ دانه بندی	۴,۹۲۱,۹۶۳	۱۱,۷۳۶,۴۰۹	۱۶,۴۳۰,۹۷۳	۱۵,۸۴۴,۱۵۲
گندله	۹,۱۴۴,۰۲۱	۲۴,۱۸۹,۱۲۳	۴۲,۳۰۰,۰۰۰	۵۸,۵۰۰,۰۰۰
فولاد	۳۹,۶۸۹,۴۵۲	۸۷,۱۳۳,۹۵۸	۱۴۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۵,۰۰۰,۰۰۰
آپاتیت	۳,۷۹۹,۵۱۸	۱۳,۳۱۸,۹۱۵	۲۱,۳۰۱,۸۷۰	۲۱,۳۰۱,۸۷۰

شرح (سال مالی : اسفند ماه)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۱۴۲,۹۹۰,۳۱۴	۳۲۲,۴۵۴,۱۱۸	۵۵۰,۰۶۸,۵۲۰	۷۷۵,۷۸۸,۷۶۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۷۱,۲۵۵,۴۳۲)	(۱۶۷,۳۸۵,۲۴۶)	(۳۰۰,۰۲۸,۹۲۴)	(۴۳۸,۵۱۳,۵۵۸)
سود (زیان) ناخالص	۷۱,۷۳۴,۸۸۲	۱۵۵,۰۶۸,۸۷۲	۲۵۰,۰۳۹,۵۹۶	۳۳۷,۲۷۵,۲۰۸
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۷,۴۸۰,۸۰۹)	(۱۳,۹۸۰,۱۴۶)	(۱۵,۵۵۲,۱۹۶)	(۲۳,۵۳۰,۲۸۲)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۳,۱۳۳,۴۷۵	۶,۷۱۸,۲۵۳	۴,۹۰۲,۳۶۰	۵,۳۹۲,۵۹۶
سود (زیان) عملیاتی	۶۷,۳۸۷,۵۴۸	۱۴۷,۸۰۶,۹۷۹	۲۳۹,۳۸۹,۷۶۱	۳۱۹,۱۳۷,۵۲۲
هزینه‌های مالی	(۲,۳۴۳,۷۴۴)	(۳,۲۶۸,۹۵۵)	(۳,۱۰۵,۵۰۷)	(۳,۴۱۶,۰۵۸)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۷,۳۹۳,۶۷۳	۱۰,۶۰۱,۳۴۴	۱۲,۷۲۱,۶۱۳	۱۳,۹۹۳,۷۷۴
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۲,۴۳۷,۴۷۷	۱۵۵,۱۳۹,۳۶۸	۲۴۹,۰۰۵,۸۶۶	۳۲۹,۷۱۵,۲۳۸
مالیات	(۷,۱۲۷,۴۱۹)	(۱۳,۵۳۶,۰۸۶)	(۳۳,۰۰۴,۱۱۱)	(۴۶,۵۴۷,۳۲۶)
سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات	۶۵,۳۱۰,۰۵۸	۱۴۱,۶۰۳,۲۸۲	۲۱۶,۰۰۱,۷۵۵	۲۸۳,۱۶۷,۹۱۲
سود عملیاتی هر سهم	۱,۴۰۴	۱,۹۸۷	۲,۳۹۴	۳,۱۹۱
سود هر سهم قبل از کسر مالیات	۱,۵۰۹	۲,۰۸۵	۲,۴۹۰	۳,۲۹۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۳۶۱	۱,۹۰۳	۲,۱۶۰	۲,۸۳۲
سرمایه	۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۷۴,۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰

مقدار تولید (تن)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
جمع تولید گندله	۱۲,۱۵۶,۹۴۷	۱۲,۲۳۹,۸۴۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
جمع تولید کنسانتره	۱۵,۰۸۰,۰۱۶	۱۵,۶۹۴,۵۶۳	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰

مقدار فروش (تن)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
گندله	۱۲,۰۰۳,۲۲۶	۱۲,۲۵۹,۶۷۸	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
کنسانتره سنگ آهن	۲,۲۶۲,۲۵۳	۳,۰۷۶,۳۶۵	۲,۶۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰

نرخ فروش (تن / ریال)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
گندله	۹,۵۸۱,۶۱۹	۱۹,۸۲۵,۹۹۲	۳۷,۸۱۹,۴۸۳	۵۳,۱۰۰,۰۰۰
کنسانتره سنگ آهن	۷,۱۰۵,۵۷۰	۱۶,۱۳۵,۵۲۶	۲۶,۵۳۹,۹۸۸	۳۵,۴۰۰,۰۰۰

شرح (سال مالی : آذر ماه)	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فروش	۵۳,۲۱۱,۷۲۲	۱۰۴,۲۱۲,۲۸۳	۱۹۴,۱۹۵,۳۶۷	۳۱۱,۴۳۷,۵۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۴,۵۶۲,۱۷۱)	(۵۴,۷۴۹,۲۰۹)	(۷۴,۲۴۱,۵۷۱)	(۱۲۷,۹۱۹,۲۶۷)
سود (زیان) ناخالص	۲۸,۶۴۹,۵۵۱	۴۹,۴۶۳,۰۷۴	۱۱۹,۹۵۳,۷۹۶	۱۸۳,۵۱۸,۲۳۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۲,۷۵۱,۹۶۱)	(۳,۹۶۰,۵۶۰)	(۵,۳۲۸,۰۱۸)	(۸,۲۳۵,۴۸۴)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۴۴,۱۸۹	۱,۷۵۴,۱۴۶	۳,۵۰۸,۲۹۲	۳,۵۰۸,۲۹۲
سود (زیان) عملیاتی	۲۶,۰۴۱,۷۷۹	۴۷,۵۰۲,۵۱۴	۱۱۸,۶۲۵,۷۷۸	۱۷۵,۲۸۲,۷۴۹
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۹,۴۴۸)	(۷۱۵,۷۸۸)	(۱,۴۳۱,۵۷۶)	(۲,۸۶۳,۱۵۲)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۵,۹۳۲,۵۳۷	۴۶,۷۸۶,۷۲۶	۱۱۷,۱۹۴,۲۰۲	۱۷۲,۴۱۹,۵۹۷
مالیات	(۳,۰۶۸,۲۰۸)	(۳,۲۷۲,۱۶۰)	(۳,۵۹۸,۳۴۶)	(۵,۶۹۱,۶۴۴)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۲,۸۶۴,۳۲۹	۴۳,۵۱۴,۵۶۶	۱۱۳,۵۹۵,۸۵۶	۱۶۶,۷۲۷,۹۵۳
سود (زیان) خالص	۲۲,۸۶۴,۳۲۹	۴۳,۵۱۴,۵۶۶	۱۱۳,۵۹۵,۸۵۶	۱۶۶,۷۲۷,۹۵۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۸۵۹	۳,۵۱۸	۴,۵۲۴	۶,۸۰۹
سرمایه	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰

مقدار تولید (تن)	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱
سنگ آهن دانه بندی شده	۱۰,۴۷۹,۰۰۹	۷,۳۶۴,۵۸۴	۷,۷۴۸,۹۵۱	۷,۵۰۰,۰۰۰
جمع تولید کنسانتره	۴,۵۷۱,۷۵۳	۴,۴۸۵,۵۱۸	۴,۵۰۸,۳۱۵	۴,۵۰۰,۰۰۰
کلوخه سنگ آهن	۲۰,۵۹۷,۰۰۸	۱۵,۲۳۵,۷۴۱	۱۶,۴۴۲,۷۱۶	۱۶,۰۰۰,۰۰۰
گندله	-	-	۲,۸۱۹,۵۲۸	۲,۸۰۰,۰۰۰

مقدار فروش (تن)	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱
سنگ آهن دانه بندی شده	۳,۲۵۶,۱۳۴	۱,۶۰۳,۵۷۴	۱,۹۵۹,۱۸۹	۲,۰۰۰,۰۰۰
کنسانتره سنگ آهن	۳,۹۰۴,۲۰۹	۳,۸۷۳,۲۱۶	۱,۷۷۶,۲۸۷	۱,۷۰۰,۰۰۰
کلوخه سنگ آهن	۷,۶۹۱,۷۶۹	۹,۸۷۹,۸۲۹	۹,۰۰۸,۴۴۰	۸,۵۰۰,۰۰۰
گندله	-	-	۱,۲۵۰,۰۱۵	۱,۵۰۰,۰۰۰

نرخ فروش (تن / ریال)	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱
سنگ آهن دانه بندی شده	۲,۵۷۶,۶۰۱	۴,۶۷۳,۲۱۶	۱۲,۴۶۲,۶۶۶	۱۳,۲۰۰,۰۰۰
کنسانتره سنگ آهن	۶,۷۶۹,۵۵۹	۱۱,۴۹۸,۷۱۵	۲۷,۲۱۱,۱۴۴	۴۱,۲۵۰,۰۰۰
کلوخه سنگ آهن	۲,۳۷۹,۹۰۳	۵,۲۴۹,۱۶۴	۱۰,۹۹۱,۹۰۸	۱۴,۸۵۰,۰۰۰
گندله	-	-	۳۹,۱۲۳,۶۰۳	۴۷,۰۲۵,۰۰۰

سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	شرح (سال مالی : اسفند ماه)
۴۶,۹۷۰,۰۰۰	۳۱,۴۵۳,۷۹۲	۲۲,۰۷۲,۸۷۸	۷,۶۵۵,۶۸۹	فروش
(۱۵,۲۷۶,۴۸۱)	(۸,۲۰۳,۱۶۹)	(۶,۶۸۰,۶۲۴)	(۳,۲۶۵,۱۶۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۱,۶۹۳,۵۱۹	۲۳,۲۵۰,۶۲۳	۱۵,۳۹۲,۲۵۴	۴,۳۹۰,۵۲۴	سود (زیان) ناخالص
(۴۹۳,۱۳۰)	(۴۱۶,۶۰۸)	(۳۵۸,۱۴۰)	(۵۵۸,۰۶۶)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۳۱,۲۰۰,۳۸۹	۲۲,۸۳۴,۰۱۵	۱۵,۱۱۵,۰۱۰	۳,۷۳۱,۱۰۰	سود (زیان) عملیاتی
(۴۹,۳۹۰)	(۴۹,۳۹۰)	(۴۹,۳۹۰)	(۲۰۰,۰۷۹)	هزینه های مالی
۱,۰۰۷,۸۲۲	۱,۰۰۷,۸۲۲	۶,۵۹۶,۹۲۰	۱,۰۰۷,۸۲۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۲,۱۵۸,۸۲۱	۲۳,۷۹۲,۴۴۷	۲۱,۶۶۲,۵۴۰	۴,۵۲۸,۸۴۳	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۳۲,۱۵۸,۸۲۱	۲۳,۷۹۲,۴۴۷	۲۱,۶۶۲,۵۴۰	۴,۵۴۶,۴۹۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۳۲,۱۵۸,۸۲۱	۲۳,۷۹۲,۴۴۷	۲۱,۶۶۲,۵۴۰	۴,۵۴۶,۴۹۸	سود (زیان) خالص
۲,۵۱۸	۱,۸۶۳	۷,۳۷۷	۱,۵۴۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۲,۷۷۱,۰۲۲	۱۲,۷۷۱,۰۲۲	۲,۹۳۶,۴۲۲	۲,۹۳۶,۴۲۲	سرمایه

سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸	مقدار تولید (تن)
۸۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۴۴۲	۴۶۸,۳۲۳	گندله
۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۱,۴۳۵,۴۶۳	۱,۱۶۵,۷۱۲	کنسانتره سنگ آهن

سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸	مقدار فروش (تن)
۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۵۹,۱۸۹	۱,۶۰۳,۵۷۴	۳,۲۵۶,۱۳۴	گندله
۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۷۷۶,۲۸۷	۳,۸۷۳,۲۱۶	۳,۹۰۴,۲۰۹	کنسانتره سنگ آهن

سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸	نرخ فروش (تن/ریال)
۴۶,۲۰۰,۰۰۰	۳۵,۱۳۱,۳۹۸	۲۰,۷۳۱,۷۲۹	۹,۴۴۶,۷۱۷	گندله
۳۸,۵۰۰,۰۰۰	۲۶,۱۴۲,۹۶۵	۱۴,۷۲۳,۹۲۷	۶,۵۲۷,۰۳۴	کنسانتره سنگ آهن

محتوای این گزارش به تنهایی برای انجام سرمایه‌گذاری کافی نیست. شرکت مشاور سرمایه‌گذاری معیار هیچ گونه تضمینی در مورد سرمایه‌گذاری ارائه نکرده است. در این گزارش به هیچ وجه نباید به دنبال ارائه راه حل سرمایه‌گذاری، پیشنهاد معامله و یا ایجاب برای خرید و فروش هر گونه اوراق بهادار و سایر ابزارهای مالی بود. اطلاعات و فرضیات این گزارش ممکن است در هر لحظه تغییر کند بنابراین شرکت مشاور سرمایه‌گذاری معیار مسئولیتی در رابطه با بروزرسانی آنان نمی‌پذیرد.

www.meyarco.ir



تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، خیابان ۳۵ پلاک ۲۲ ط ۱



021 - 88192154

