

تحلیل صنعت سنگ آهن

شرکت سرمایه گذاری دستاورد دی

فروردین ۱۴۰۰



نکات کلیدی

قیمت جهانی سنگ آهن: انتظار می رود روند صعودی قیمت جهانی سنگ آهن با عرضه بیشتر این ماده معدنی توسط برزیل تعدیل گردد.

کاهش تولید جهانی سنگ آهن: تولید جهانی سنگ آهن در سال ۲۰۲۰ با شیوع گسترده ویروس کرونا در جهان کاهش یافت و قیمت جهانی سنگ آهن در طول این دوره صعودی بود.

افزایش تقاضا داخلی: افزایش تقاضای داخلی به دلیل بهره برداری از طرح های جدید فولادی منجر به متوقف شدن صادرات سنگ آهن شده است.

انتظار افزایش تولید: صنعت سنگ آهن طرح های توسعه متعددی را پیشرو دارد و با به بهره برداری رسیدن آنها می توان انتظار افزایش تولیدات محصولات سنگ آهن را در سال های آتی داشت. اما با این وجود پیش بینی می گردد در سال های آتی زنجیره فولادسازی در ایران دچار عدم توازن به ویژه در تولید کنسانتره سنگ آهن باشد. به طوریکه کسری ۱۰ میلیون تنی را در ۳ سال آتی می توان در این صنعت متصور بود.

انتظار افزایش چشمگیر سود در صنعت با آزادسازی قیمت ها: با توجه به قیمت گذاری غیرمنصفانه و پایین تر از نرم های جهانی می توان سناریوهای، ورود احتمالی محصولات سنگ آهنی به بورس کالا و یا افزایش در ضرایب قیمتی این محصولات را در آینده نزدیک متصور بود. این موضوع از پتانسیل های رشد سودآوری در این صنعت قلمداد می شود.

نکات
کلیدی

بازار
جهانی

بازار
ایران

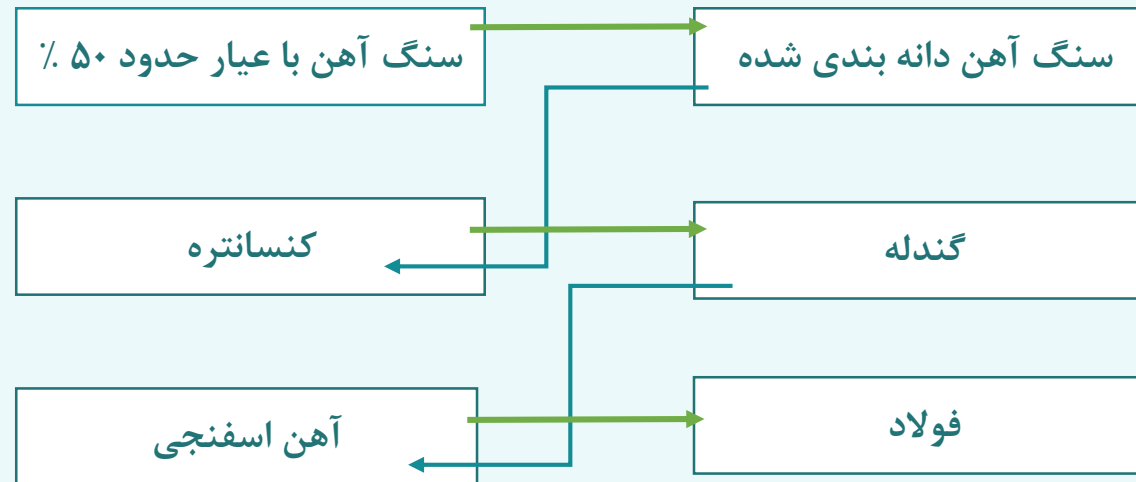
تحلیل
صنعت

سنگ آهن

سنگ آهن عنصری فلزی است که به راحتی اکسید شده و به تنهایی سخت و محکم نیست و برای افزایش استحکام آن، جهت استفاده در بخش‌هایی چون ساختمان‌سازی، آلیاژ آن با استفاده از عناصر بسیاری تهیه می‌شود. سنگ آهن ماده اولیه تولید فولاد است و ۹۸ درصد سنگ آهن استخراج شده در سطح جهان برای تولید فولاد به کار می‌رود.

دو صنعت **خودروسازی** و **ساختمان** بخش‌های اصلی مصرف کننده فولاد هستند پس تقاضای فولاد این بخش‌ها بر تقاضا و قیمت سنگ آهن اثرگذار است.

فرآیند تولید



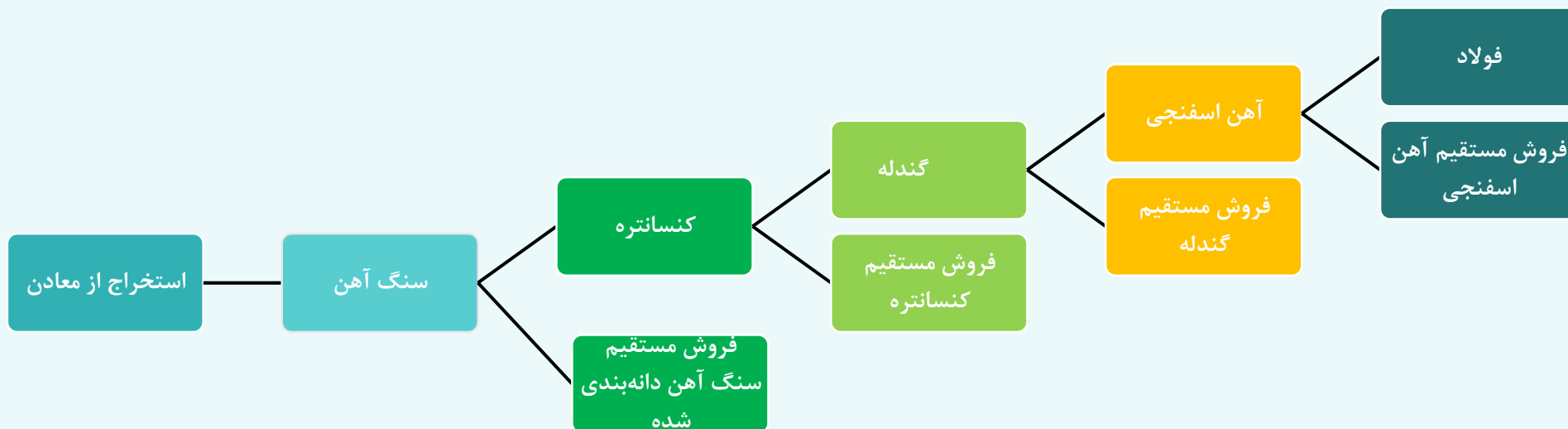
معرفی

بازار
جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

فرآیند تولید



مرحله اول	سنگ آهن	کنسانتره	گندله	آهن اسفنجی	فولاد
۱.۵۴	۱				
مرحله دوم	۱	۱			
مرحله سوم			۱.۴۶	۱	
مرحله چهارم				۱.۱۴	۱

*به منظور تولید ۱ تن فولاد نیاز به ۲.۵۴ تن سنگ آهن است.

معرفی

بازار
جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

بزرگترین صادرکنندگان سنگ آهن در سال ۲۰۱۹ (میلیون دلار)



بزرگترین واردکنندگان سنگ آهن در سال ۲۰۱۹



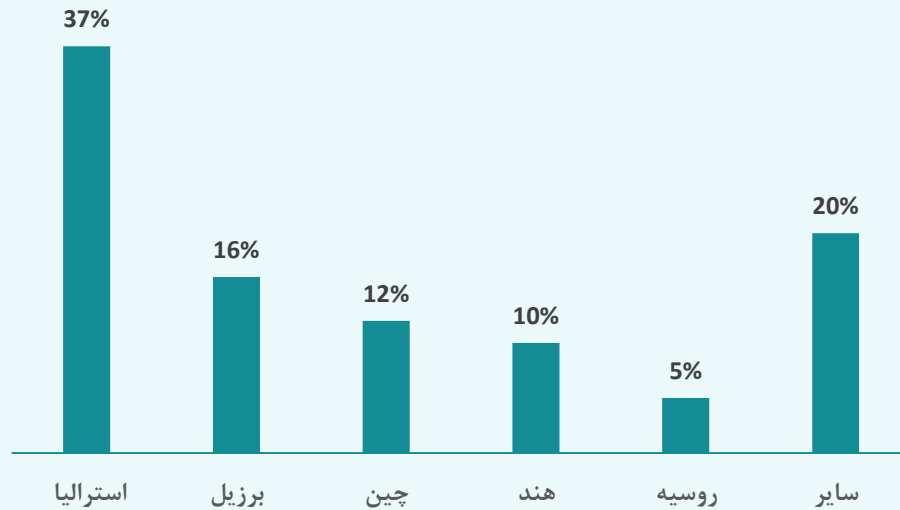
نکات
کلیدی

بازار جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

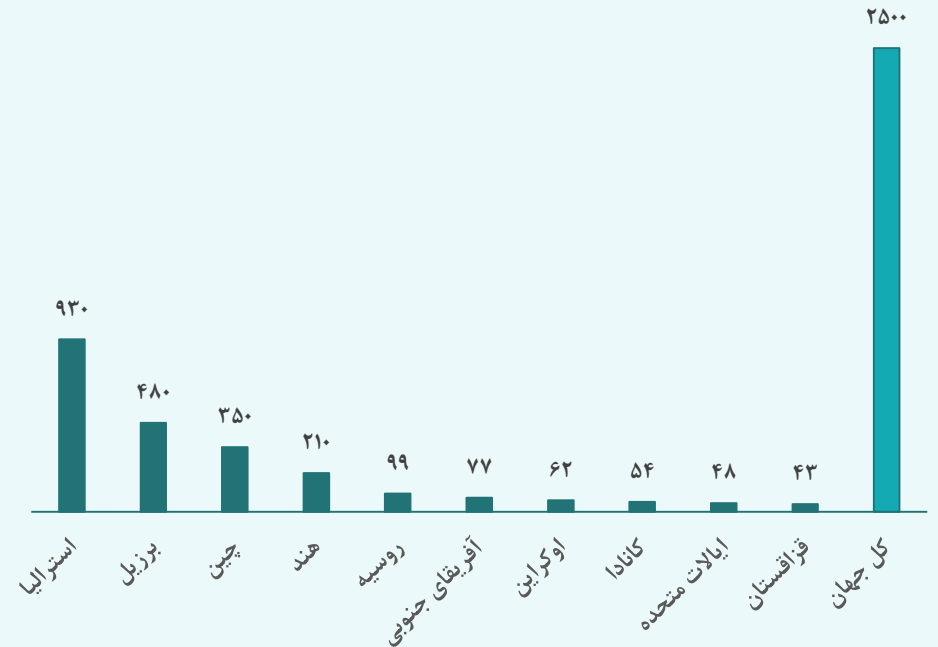
بزرگترین عرضه کنندگان سنگ آهن در سال ۲۰۱۹



براساس داده های جهانی، تولید جهانی سنگ آهن در سال ۲۰۲۰، ۱.۲٪ کاهش می یابد و به ۲۲۳۰ میلیون تن خواهد رسید که از دلایل آن می توان به تغییرات شرایط آب و هوایی و تعطیلی یا بسته شدن بسیاری از

معادن تحت تاثیر کووید ۱۹ اشاره نمود.

تولید سنگ آهن در سال ۲۰۱۹ (میلیون تن)



دلایل افزایش قیمت سنگ آهن در سال ۲۰۱۹

- کاهش ۳۰ تا ۳۵ میلیون تنی تولید سنگ آهن توسط دو شرکت بزرگ تولید کننده سنگ آهن (ریو تینتو و بی اچ پی) در پی بروز طوفان در استرالیا
- کاهش عرضه سنگ آهن برزیل به دلیل شکسته شدن سد VALE و سد Feijao و توقف یکی از معادن در این کشور
- استفاده از سنگ آهن با عیار بالا توسط فولاد سازان کشور چین
- افزایش تقاضای فولاد سازان علیرغم افزایش قیمت سنگ آهن
- افزایش هزینه های حمل و نقل دریایی مبنی بر کاهش سولفور سوخت کشتی ها از ۳.۵ درصد به ۰.۵ درصد

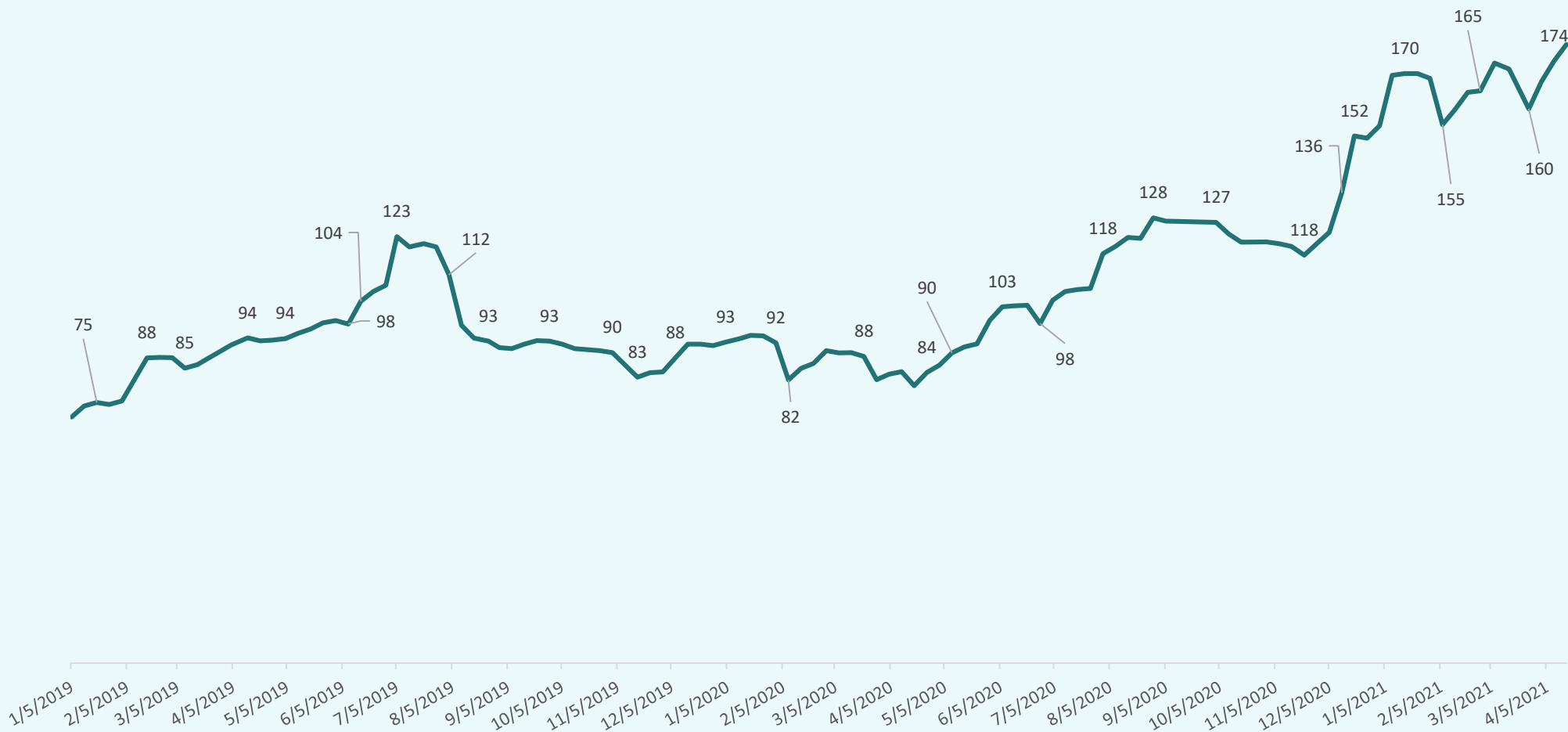
نکات
کلیدی

بازار جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

نرخ سنگ آهن



نکات
کلیدی

بازار جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

نام شرکت	میزان تولید (میلیون تن)	موقعیت جغرافیایی	محصولات
ریوتینتو	۳۲۷	استرالیا	سنگ آهن، آلومینیوم، مس، الماس، بوکسیت
واله	۳۰۲	برزیل	سنگ آهن، نیکل، منگنز، آلومینیوم، مس، نیروگاه برق، خدمات لجستیکی
گروه BHP	۲۷۰	استرالیا	الماس، طلا، نقره، منگنز، نیکل، سنگ آهن، نفت خام و گاز طبیعی
شرکت فورتسکیو متال	۱۶۸	استرالیا	فولاد، سنگ آهن

اهم نکات

- شرکت **واله برزیل** در اوایل سال ۲۰۲۰، میزان تولیدات خود را به دلیل باران های شدید در مناطق جنوب شرقی و گسترش ناگهانی کووید ۱۹ تا ۳۰ میلیون تن کاهش داد.
- استرالیا غربی ۲۸٪ از ذخایر سنگ آهن جهان را دارا می باشد.
- در سال ۲۰۱۹ بیش از ۸۲ درصد صادرات سنگ آهن استرالیای غربی در سال ۲۰۱۹ به چین انجام شده است.
- رشد فروش سنگ آهن استرالیا غربی با کاهش تقاضای چین و کشف معادن جدید در حال کاهش است.

نکات
کلیدی

بازار جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

نکات
کلیدی

بازار جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

ذخایر قطعی سنگ آهن

کشور	ذخایر (میلیارد تن)		تولید در معدن (میلیون تن)		عیار آهن (درصد)
	سنگ آهن خام	محتوای آهن	سنگ معدن قابل استفاده	محتوای آهن	
استرالیا	۴۸	۲۳	۹۳۰	۵۸۰	۶۲.۱
برزیل	۲۹	۱۵	۴۸۰	۲۶۰	۵۴.۳
روسیه	۲۵	۱۴	۹۹	۵۹	۵۹
چین	۲۰	۶.۹	۳۵۰	۲۲۰	۶۲.۶
هند	۵.۵۰	۳.۴	۲۱۰	۱۳۰	۶۱.۷
ایالات متحده	۳	۱	۴۸	۳۱	۶۳.۳
اوکراین	۶.۵	۲.۳	۶۲	۳۹	۶۳.۱
کانادا	۶	۲.۳	۵۴	۳۳	۶۱.۳
سوئد	۱.۳	۰.۶	۳۷	۲۳	۶۲.۵
ایران	۲.۷	۱.۵	۳۸	۲۵	۵۵
قزاقستان	۲.۵	۰.۹	۴۳	۱۲	۲۸.۲
آفریقای جنوبی	۱.۱	۰.۷	۷۷	۴۹	۶۳.۶
سایر کشورهای جهان	۱۸	۹.۵	۶۲	۴۹	-
جمع	۱۶۸.۶	۸۱.۱	۲۴۹۰	۱۵۱۰	-

*ایران با در اختیار داشتن **۲ میلیارد و ۷۰۰ میلیون تن** ذخایر سنگ آهن خام در فهرست دهمین کشور برتر دارای ذخایر این ماده معدنی در جهان است.

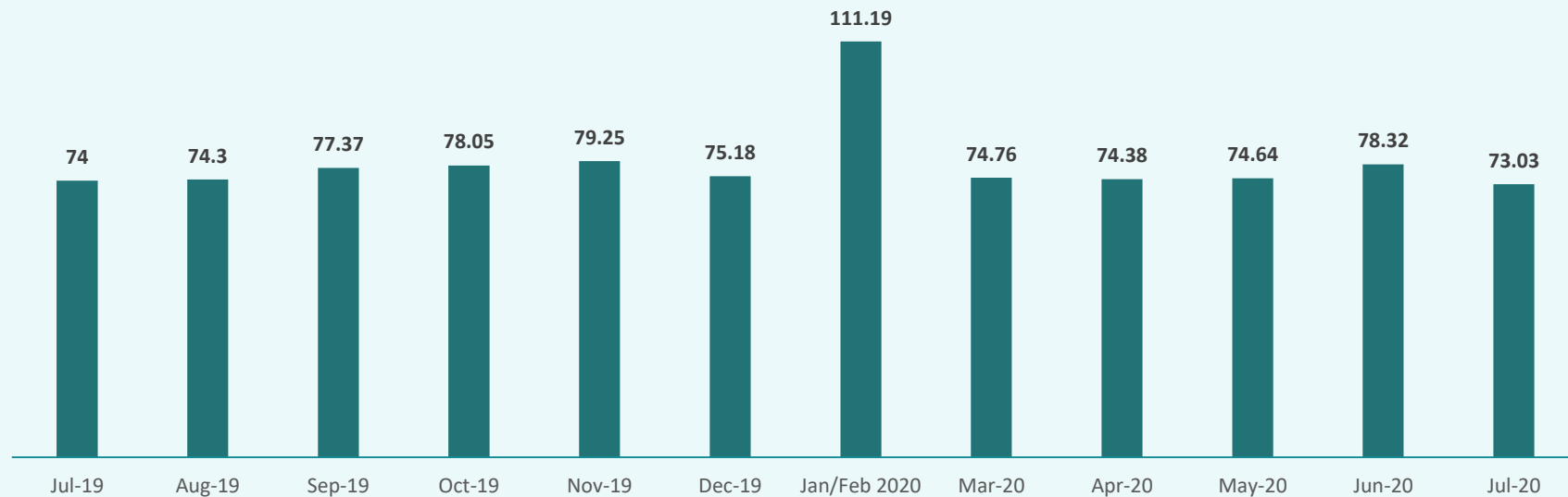
چین سومین کشور بزرگ تولید کننده سنگ آهن و بزرگترین وارد کننده و مصرف کننده سنگ آهن در درجهان

مهم ترین رویدادها در چین در سال ۲۰۱۸ و ۲۰۱۹

- افزایش تولید فولاد در چین به دلیل تخصیص اعتباری به مبلغ ۲۱۵۰ میلیارد یوآن از طرف دولت چین
- کاهش واردات سنگ آهن و کاهش قیمت در بازار سنگ آهن چین به دلیل جنگ تجاری میان آمریکا و چین و افزایش تعرفه از سوی دولت آمریکا و کاهش ارزش یوآن از ۶.۹۴ به ۷.۰۴
- افزایش قیمت سنگ آهن در اواخر سال ۲۰۱۹ در بازار چین به دلیل مشخص شدن نتیجه جنگ تجاری آمریکا و چین

بازار جهانی

میزان استخراج سنگ آهن چین (تن)



بازار ایران

تحلیل صنعت

نکات
کلیدی

بازار
جهان

بازار ایران

تحلیل
صنعت

دلایل کاهش صادرات سنگ آهن ایران

- تحولات بین المللی
- توسعه و تکمیل زنجیره فولاد در مجتمع های بزرگ معدنی نظیر گل گهر، چادر ملو
- اخذ عوارض بر مواد خام معدنی توسط شورای اقتصاد
- تحریم های آمریکا و افزایش هزینه های حمل و نقل
- دشواری در تامین تجهیزات از جمله ماشین آلات معدنی و قطعات یدکی

سال	صادرات			واردات		
	وزن (میلیون تن)	ارزش (میلیارد ریال)	ارزش (میلیون دلار)	وزن (تن)	ارزش (میلیون ریال)	ارزش (دلار)
۱۳۹۱	۱۸.۷	۱۴۳۷۹	۸۵۲	۰	۰	۰
۱۳۹۲	۲۴.۴	۳۷۲۹۶	۱۵۰۱	۰	۰	۰
۱۳۹۳	۱۷.۸	۲۹۰۳۰	۱۰۹۹	۰	۰	۰
۱۳۹۴	۱۳.۶	۱۵۵۲۵	۵۲۲	۱	۲.۶	۹۰
۱۳۹۵	۲۱.۱	۲۵۶۵۵	۸۱۴	۱	۳.۴	۱۱۰
۱۳۹۶	۱۹.۹	۳۶۸۲۲	۱۰۷۵	۰.۲	۰.۷	۲۰
۱۳۹۷	۱۰.۶	۲۳۹۲۴	۴۵۲	۱	۵۵.۸	۱۳۲۹

میزان ذخایر زمین‌شناسی سنگ آهن ایران ۵.۲ میلیارد تن تخمین زده می‌شود. بیش از نصف ذخایر ایران در گل گهر سیرجان و مناطق مرکزی (چادرملو، چغارت، جلال آباد و ...) می‌باشد.

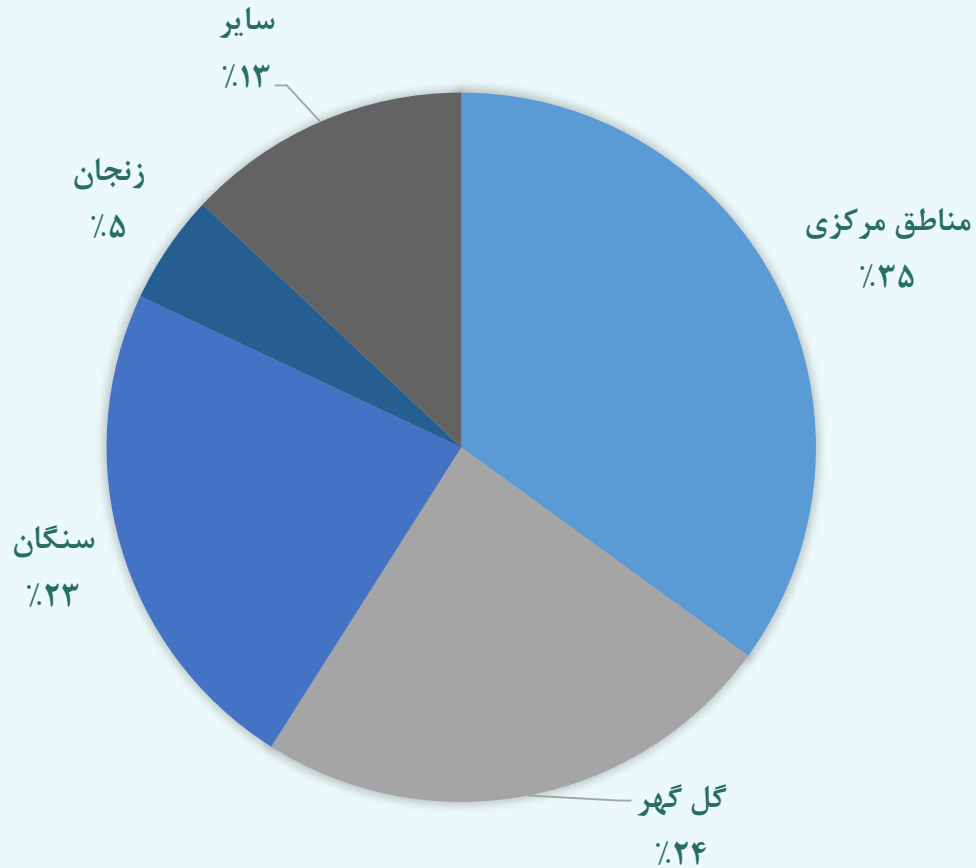
نکات
کلیدی

بازار
جهانی

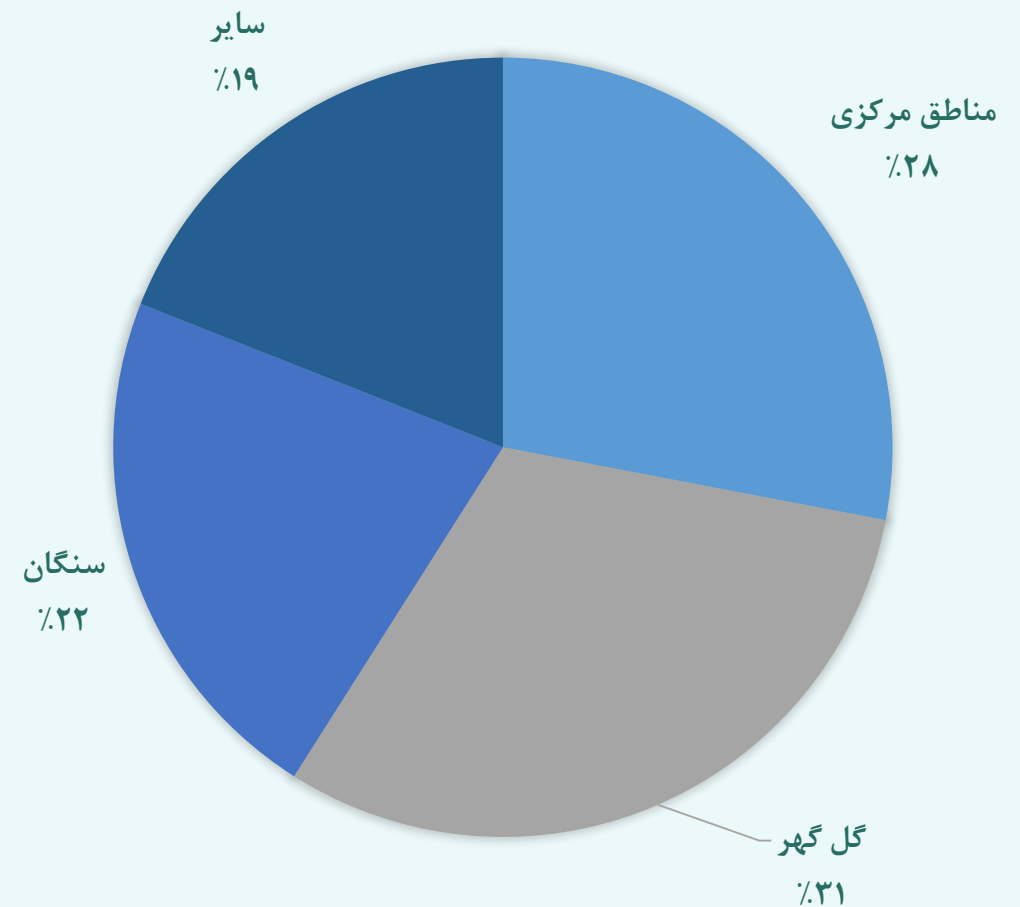
بازار ایران

تحلیل
صنعت

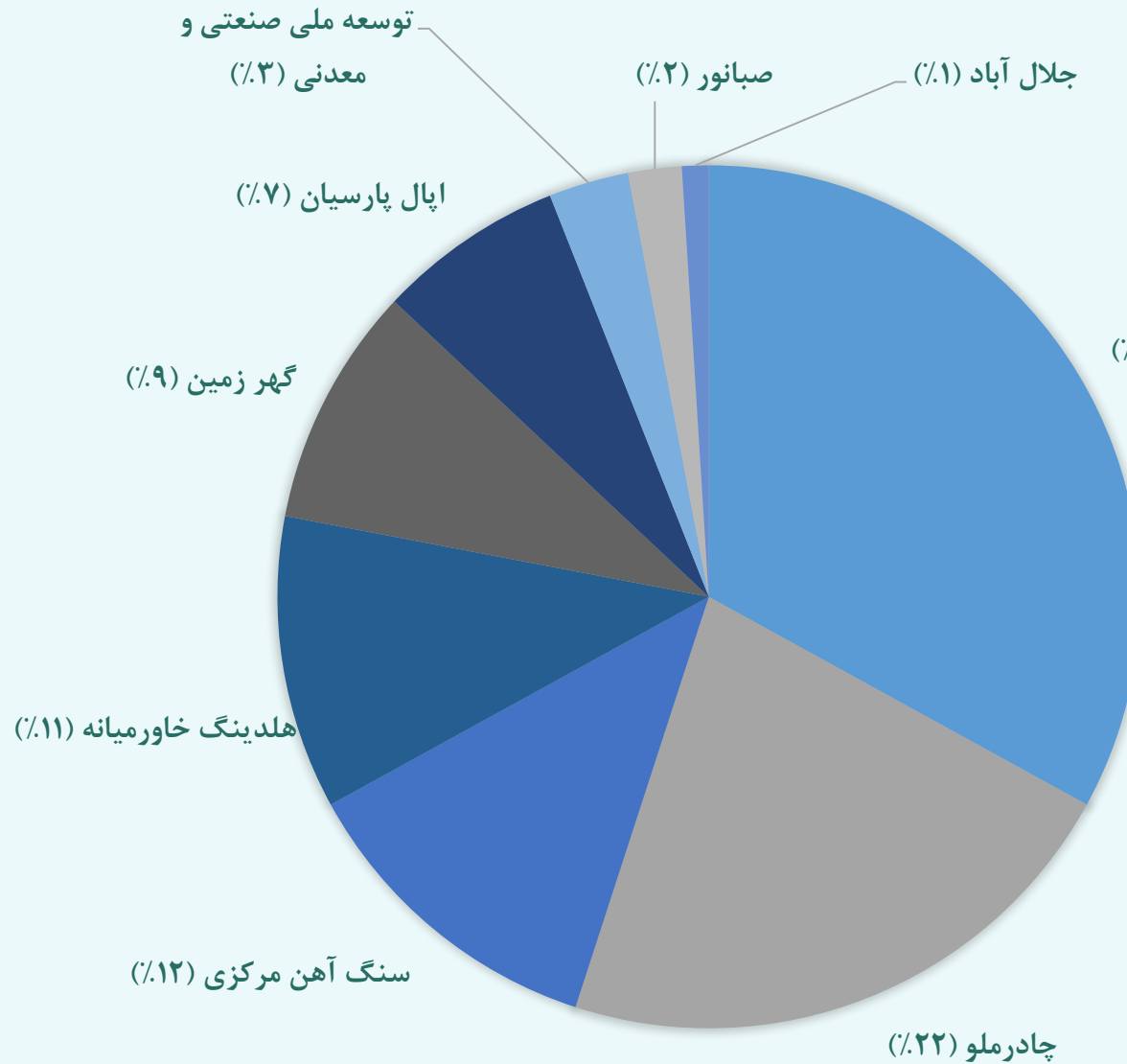
ذخایر زمین‌شناسی سنگ آهن ایران



ذخایر قطعی سنگ آهن ایران



سهم شرکت‌ها از تولید کنسانتره



شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر بیشترین تولید کنسانتره را با تولید ۱۵ میلیون تن در سال دارد و شرکت معدنی و صنعتی چادرملو با تولید ۱۰ میلیون تن کنسانتره در سال رتبه دوم را دارد.

نکات کلیدی

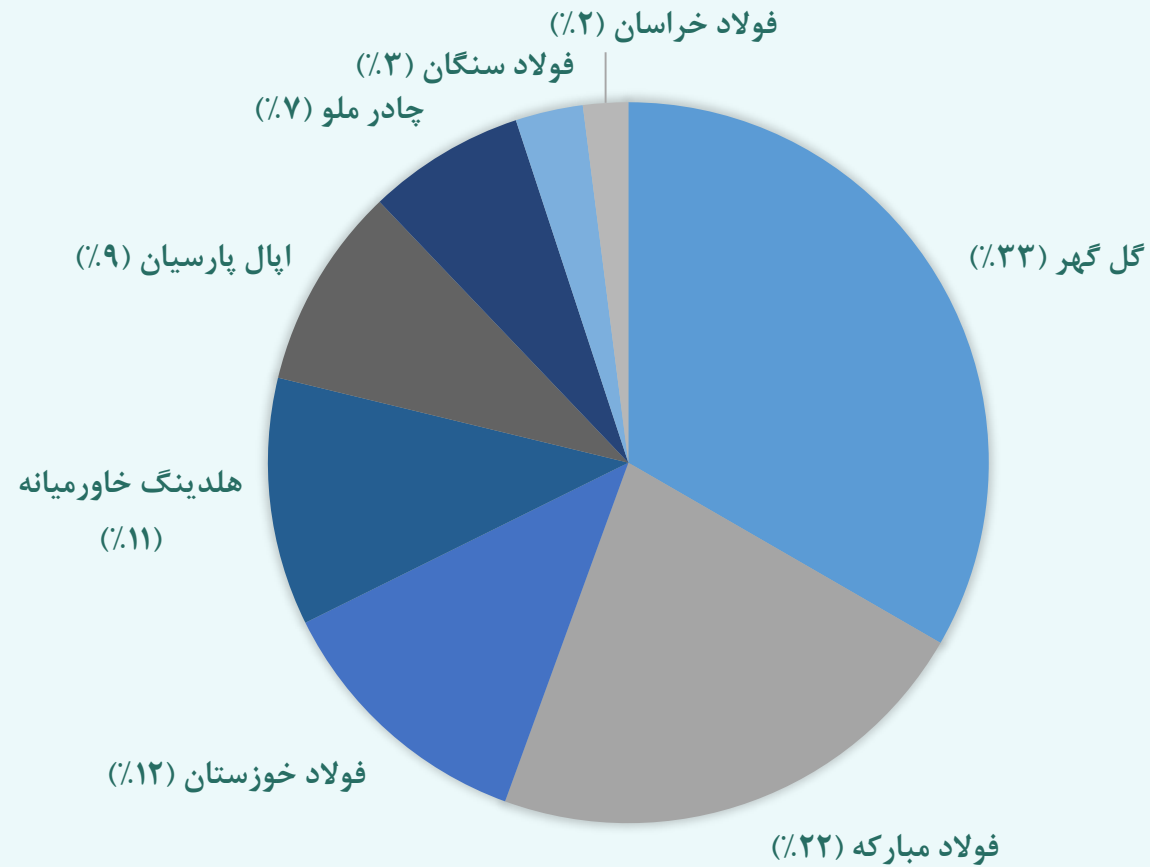
بازار جهانی

بازار ایران

تحلیل صنعت

بزرگترین تولیدکننده گندله در کشور شرکت معدنی و صنعتی گل گهر با تولید ۱۲ میلیون تن در سال می باشد. پس از آن فولاد مبارکه و فولاد خوزستان در رتبه دوم و سوم قرار دارند.

سهم شرکت ها از تولید گندله



نکات
کلیدی

بازار
جهانی

بازار ایران

تحلیل
صنعت

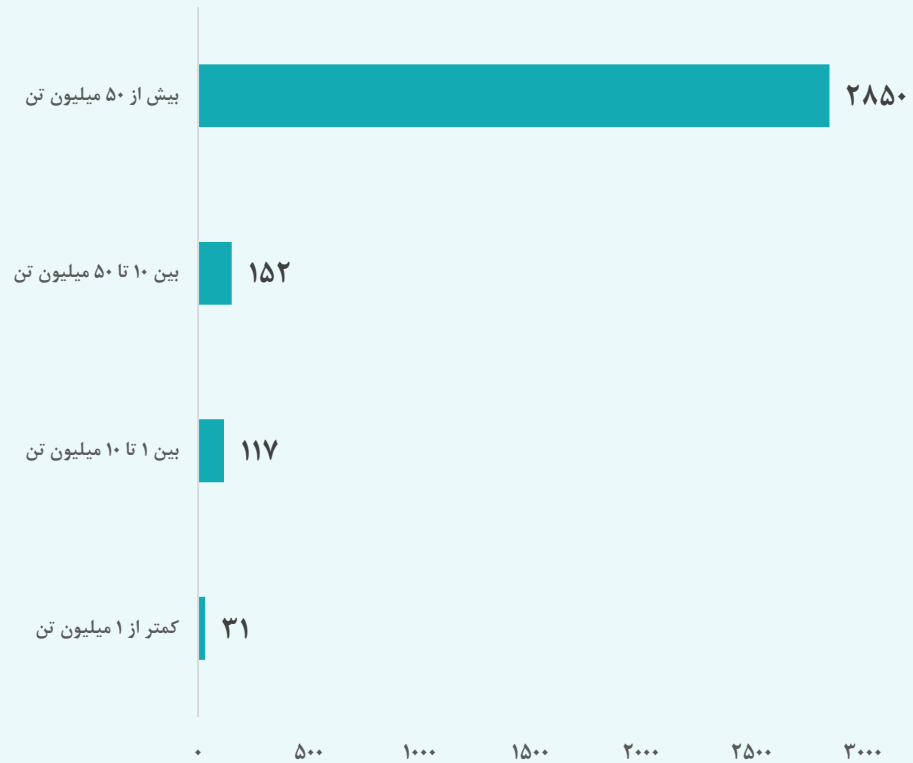
نکات
کلیدی

بازار
جهانی

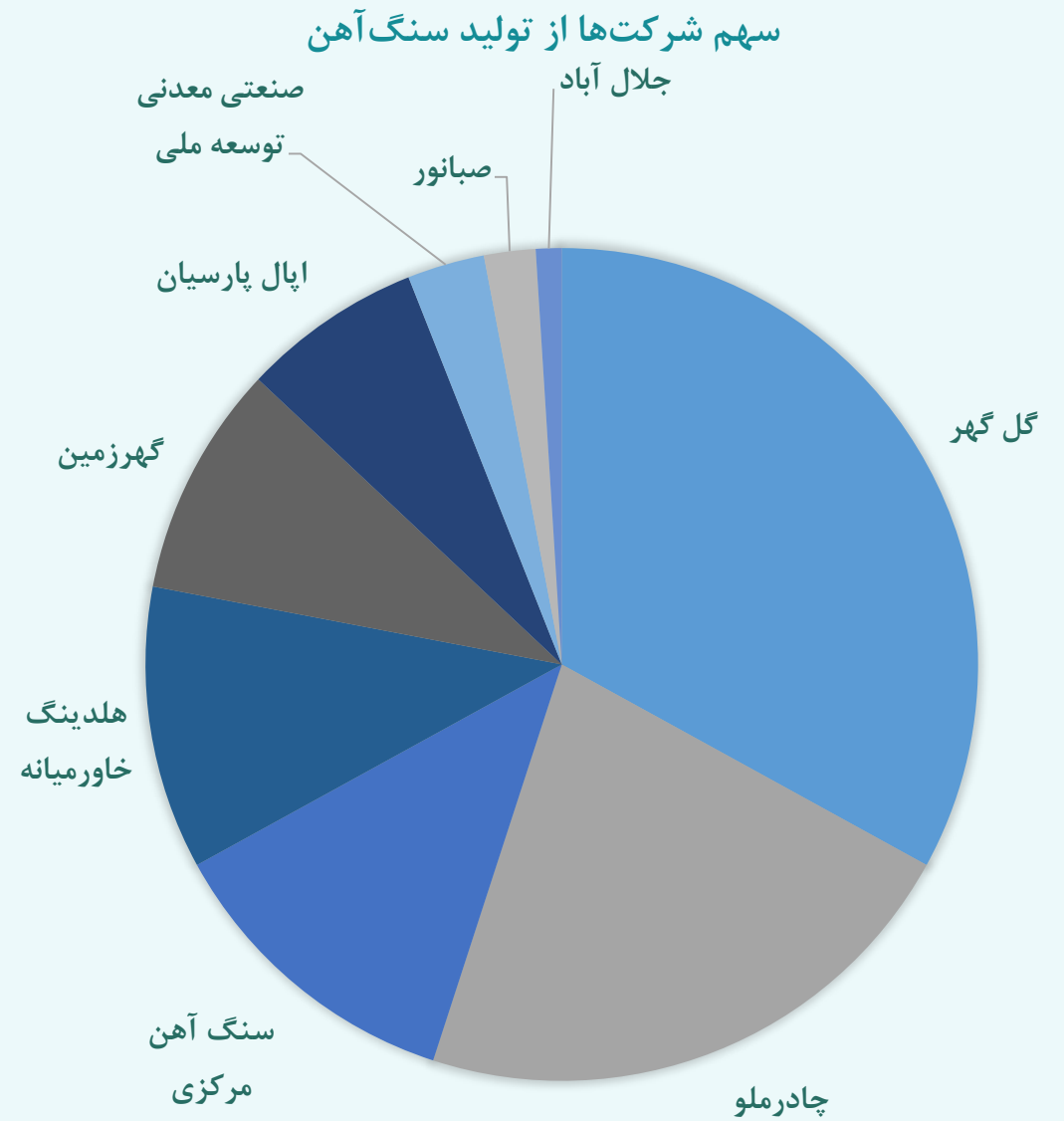
بازار ایران

تحلیل
صنعت

ذخایر سنگ آهن ایران



* به طور مثال ۳۱ معدن در ایران وجود دارد که ذخایر سنگ آهن آنها کمتر از یک میلیون تن می باشد.



نکات
کلیدی

بازار
جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت



بهره‌بردار	ذخیره قابل استخراج	ذخیره زمین شناسی (میلیون تن)	شماره معدن
معدنی و صنعتی گل‌گهر	۸۵	۳۰۰	شماره ۱
گل‌گهر، میدکو و ماهان	۵۱	۶۳	شماره ۲
سنگ آهن گهرزمین	۲۲۸	۶۰۰	شماره ۳
میدکو	۸۰	۹۰	شماره ۴
صنایع و معادن ماهان	۲۴	۳۶	شماره ۵
گلفام معدن پرند	-	۱۰۰	شماره ۶

شرکت	سرمایه	محصولات	سهام‌داران عمده	ظرفیت تولید	نکات خاص
کگل	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	گندله، کنسانتره، سنگ دانه‌بندی شده و کلوخه	وامید، ومعادن، سهام عدالت	کنسانتره گندله	بزرگترین تولیدکننده گندله و کنسانتره در کشور، طرح‌های توسعه متنوع و احتمال عرضه اولیه زیرمجموعه‌ها
کگهر	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	کنسانتره، سنگ دانه‌بندی شده و کلوخه	کگل، وامید، وغدیر و ومعادن	کنسانتره دانه‌بندی شده گندله کلوخه	بهره‌برداری از معدن سنگ آهن با عیار بالا و شناوری پایین
کچاد	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	گندله، کنسانتره، سنگ دانه‌بندی شده، آهن اسفنجی و فولاد	وامید، ومعادن، فولاد و سهام عدالت	فولاد کنسانتره گندله آهن اسفنجی	دارای زنجیره کامل فولاد
کنور	۲,۹۳۶,۴۲۲	گندله، کنسانتره و کلوخه	ومعادن	کلوخه کنسانتره گندله	دارای مالکیت معدن سنگ آهن

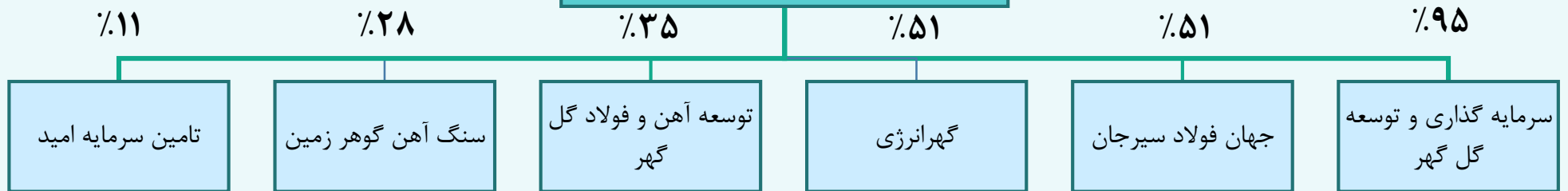
نکات
کلیدی

بازار
جهانی

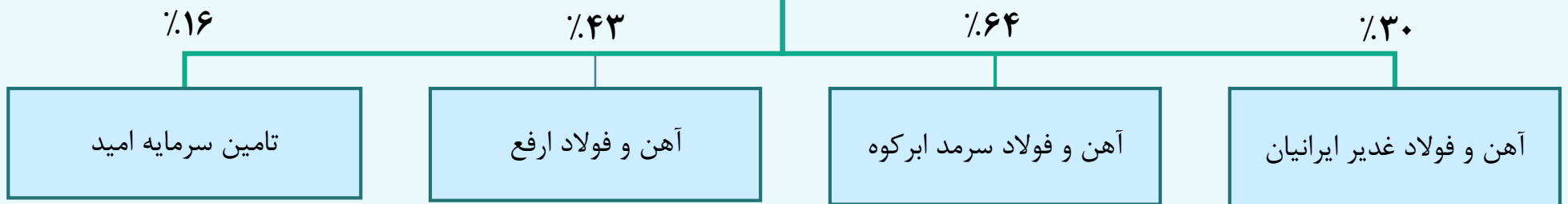
بازار
ایران

تحلیل
صنعت

معدنی صنعتی گل گهر



معدنی صنعتی چادر ملو



نکات
کلیدی

بازار
جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

مفروضات	کارشناسی ۱۴۰۰
نرخ تورم	۳۵٪
نرخ دلار	۲۴۰،۰۰۰
نرخ شمش داخلی (تن/دلار)	۵۰۰

محصول	کلوخه سنگ	کنسانتره	گندله	آهن اسفنجی	شمش
نرخ ضرایب	۷٪	۱۶٪	۲۴٪	۵۰٪	۱۰۰٪
نرخ ضرایب سناریو خوش بینانه	۹٪	۱۹٪	۲۷٪	۵۳٪	۱۰۰٪

نرخ های فروش محصولات شرکت های معدنی سنگ آهن، بر اساس درصدی از نرخ شمش فولاد خوزستان تعیین می شود. که برای ارزش گذاری از درصدهای گزارش شده استفاده شده است.

نکات
کلیدی

بازار
جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

شرکت	سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰	
	تولید (تن)	مبلغ (میلیون ریال)	تولید (تن)	مبلغ (میلیون ریال)
کگل	کنسانتره	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	۴۸,۶۷۰,۲۳۶	۱۵,۵۰۰,۰۰۰
	گندله	۱۲,۳۳۰,۷۸۴	۲۴۲,۱۲۲,۶۴۳	۳۶۹,۰۰۰,۰۰۰
کگهر	کنسانتره	۴,۴۸۵,۵۱۸	۴۴,۵۳۷,۰۰۶	۴,۵۰۰,۰۰۰
	دانه بندی شده	۷,۳۶۰,۸۰۹	۷,۴۹۳,۸۴۷	۱۷,۳۱۲,۳۸۴
	کلوخه	۱۵,۲۳۵,۷۴۱	۵۱,۸۶۰,۸۴۶	۷۳,۹۲۰,۰۰۰
	گندله	۰	۰	۷۵,۰۰۰,۰۰۰
کچاد	کنسانتره	۱۰,۴۴۷,۲۱۶	۱۱۲,۵۱۲,۰۲۴	۱۴۸,۵۲۸,۵۰۷
	دانه بندی شده	۲۳۰,۱۴۷	۲,۱۹۲,۲۱۳	۲,۴۸۵,۵۸۸
	گندله	۳,۷۴۳,۱۹۳	۳۳,۶۸۸,۳۳۰	۴۰,۸۶۲,۶۵۳
	آهن اسفنجی	۱,۶۰۲,۸۴۳	۱۴,۳۴۴,۳۳۶	۱۳,۰۱۴,۹۰۷
	فولاد	۱,۰۲۵,۵۰۰	۹۰,۱۷۳,۲۴۳	۱۵۰,۰۰۷,۴۶۷
کنور	دانه بندی شده	۰	۰	۰
	کنسانتره	۱,۲۵۶,۳۹۰	۹,۴۹۴,۷۰۹	۱۲,۸۶۹,۰۸۵
	گندله	۵۰۰,۴۴۲	۱۱,۷۶۰,۷۶۲	۱۵,۰۱۳,۲۶۰

نکات
کلیدی

بازار
جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

شرکت های تحت تملک گل گهر

سرمایه گذاری ها	درصد مالکیت	درصد سود تقسیمی	سود خالص ۹۹	سود متعلق به کگل ۹۹	سود خالص ۱۴۰۰	سود متعلق به کگل ۱۴۰۰
گهر زمین	۲۸.۳۷	۸۷٪	۴۳,۲۶۸,۷۱۲	۱۰,۶۷۹,۵۴۰	۹۸,۲۳۹,۲۴۱	۲۴,۲۴۷,۳۱۱
آهن و فولاد گل گهر	۳۵	۷۰٪	۳۶,۹۱۳,۸۵۵	۹,۰۴۳,۸۹۵	۴۸,۳۲۱,۰۴۰	۱۱,۸۳۸,۶۵۵
جهان فولاد سیرجان	۵۰.۸۰	۷۰٪	۱۲,۰۸۵,۷۶۱	۴,۲۹۷,۶۹۶	۲۳,۱۸۵,۸۴۸	۸,۲۴۴,۸۸۷
سرمایه گذاری گل گهر	۹۵	۹۰٪	۳,۵۴۹,۵۴۱	۳,۰۳۴,۸۵۸	۵,۰۴۰,۰۱۳	۴,۳۰۹,۲۱۱
تامین سرمایه امید	۱۱	۹۰٪	۵,۹۸۱,۹۱۴	۵۹۲,۲۰۹	۸,۰۷۵,۵۸۴	۷۹۹,۴۸۳
سایر				۳۵۹,۸۵۱		۴۷۸,۵۹۸
مجموع				۲۸,۰۰۸,۰۴۹		۴۹,۹۱۸,۱۴۵

شرکت های تحت تملک چادرملو

شرکت	سود خالص ۹۸	سود خالص ۹۹	سود خالص ۱۴۰۰	درصد مالکیت	درصد سود تقسیمی
سرمدا برکوه	(۳۶۲,۸۸۳)	۳۶۰,۱۸۰	۷۵۵,۸۹۹	۶۴٪	-
آهن و فولاد غدیر ایرانیان	۳,۸۶۰,۹۸۶	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۹۰,۹۰۹	۳۰٪	۷۰
تامین سرمایه امید	۲,۴۵۶,۷۱۳	۵,۹۸۱,۹۱۴	۸,۰۷۵,۵۸۴	۱۶٪	۹۰
ارفع	۷,۸۷۳,۸۹۷	۲۶,۳۰۵,۹۰۹	۳۳,۹۶۲,۹۲۱	۴۳٪	۶۰

کنور		کچاد		کگهر		کگل		صورت و سود زیان
کارشناسی ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	
۲۱,۴۳۷,۲۵۷	۲۷,۸۸۲,۳۴۵	۲۵۵,۵۰۳,۷۴۹	۳۵۸,۳۱۲,۶۳۹	۱۰۳,۸۹۱,۶۹۹	۲۰۷,۰۳۲,۳۸۴	۲۹۲,۹۵۴,۶۹۷	۴۲۰,۹۹۰,۸۴۴	درآمدهای عملیاتی
(۶,۳۶۶,۵۳۱)	(۹,۹۵۹,۰۶۷)	(۸۸,۶۴۳,۱۷۷)	(۱۲۷,۴۲۹,۷۳۰)	(۵۴,۷۴۹,۲۰۹)	(۹۱,۰۷۵,۵۷۶)	(۱۴۸,۹۲۹,۹۵۹)	(۲۴۶,۶۹۲,۰۱۹)	بهای تمام شده
۱۵,۰۷۰,۷۲۶	۱۷,۹۲۳,۲۷۸	۱۶۶,۸۶۰,۵۷۲	۲۳۰,۸۸۲,۹۰۸	۴۹,۱۴۲,۴۹۰	۱۱۵,۹۵۶,۸۰۸	۱۴۴,۰۲۴,۷۳۸	۱۷۴,۲۹۸,۸۲۵	سود ناخالص
(۴۲۰,۶۶۵)	(۵۶۲,۵۸۶)	(۵۶۵,۰۸۰)	(۷۵۶,۷۵۵)	(۳,۹۶۰,۵۶۰)	(۵,۹۳۶,۴۳۹)	(۹,۷۲۵,۰۵۲)	(۱۳,۱۲۸,۸۲۰)	هزینه های اداری و عمومی
۱۲۳,۵۱۶	.	.	.	۱,۷۵۴,۱۴۶	۲,۳۶۸,۰۹۷	۳,۹۹۰,۴۲۷	۲,۶۲۳,۰۷۸	سایر اقلام عملیاتی
۱۴,۷۷۳,۵۷۶	۱۷,۳۶۰,۶۹۲	۱۶۶,۲۹۵,۴۹۲	۲۳۰,۱۲۶,۱۵۴	۴۶,۹۳۶,۰۷۶	۱۱۲,۳۸۸,۴۶۶	۱۳۸,۲۹۰,۱۱۳	۱۶۳,۷۹۳,۰۸۳	سود عملیاتی
(۶۰,۰۹۴)	(۶۰,۰۹۴)	(۱۱۹,۶۶۰)	(۱۱۹,۶۶۰)	.	.	(۲,۶۹۵,۳۰۶)	(۳,۰۹۹,۶۰۱)	هزینه های مالی
۶,۰۹۹,۸۷۰	۳۶۲,۹۵۷	۱,۹۵۴,۰۶۱	۱,۷۵۱,۸۸۶	(۳۹۵,۲۰۴)	(۹۶۶,۳۱۴)	۸,۷۸۹,۰۹۸	۱۰,۵۴۰,۷۷۲	سایر اقلام غیرعملیاتی
.	.	۹,۸۵۹,۸۴۷	۱۳,۱۰۷,۵۴۷	.	.	۲۸,۰۰۸,۰۴۹	۴۹,۹۱۸,۱۴۵	سود سرمایه گذاری
۲۰,۸۱۳,۳۵۳	۱۷,۶۶۳,۵۵۴	۱۷۷,۹۸۹,۷۴۰	۲۴۴,۸۶۵,۹۲۷	۴۶,۵۴۰,۸۷۲	۱۱۱,۴۲۲,۱۵۲	۱۷۲,۳۹۱,۹۵۴	۲۲۱,۱۵۲,۳۹۹	سود قبل از مالیات
.	.	(۱۵,۱۵۶,۱۹۱)	(۲۰,۸۵۰,۸۳۵)	(۳,۲۷۲,۱۶۰)	(۱۳,۱۸۲,۹۱۱)	(۱۸,۸۲۰,۱۸۵)	(۲۴,۱۴۳,۴۰۷)	مالیات
۲۰,۸۱۳,۳۵۳	۱۷,۶۶۳,۵۵۴	۱۶۲,۸۳۳,۵۴۹	۲۲۴,۰۱۵,۰۹۲	۴۳,۲۶۸,۷۱۲	۹۸,۲۳۹,۲۴۱	۱۵۳,۵۷۱,۷۶۹	۱۹۷,۰۰۸,۹۹۲	سود (زیان) خالص
۷,۰۸۸	۶,۰۱۵	۲,۹۳۴	۴,۰۳۶	۱,۷۳۱	۳,۹۳۰	۲,۰۶۴	۱,۹۷۰	سود هر سهم
۲,۹۳۶,۴۲۲	۲,۹۳۶,۴۲۲	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۴,۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷۰٪	۶۴٪	۶۵٪	۶۴٪	۴۷٪	۵۶٪	۴۹٪	۴۱٪	حاشیه سود ناخالص
۹۷٪	۶۳٪	۶۴٪	۶۳٪	۴۲٪	۴۷٪	۵۲٪	۴۷٪	حاشیه سود خالص

نکات
کلیدی

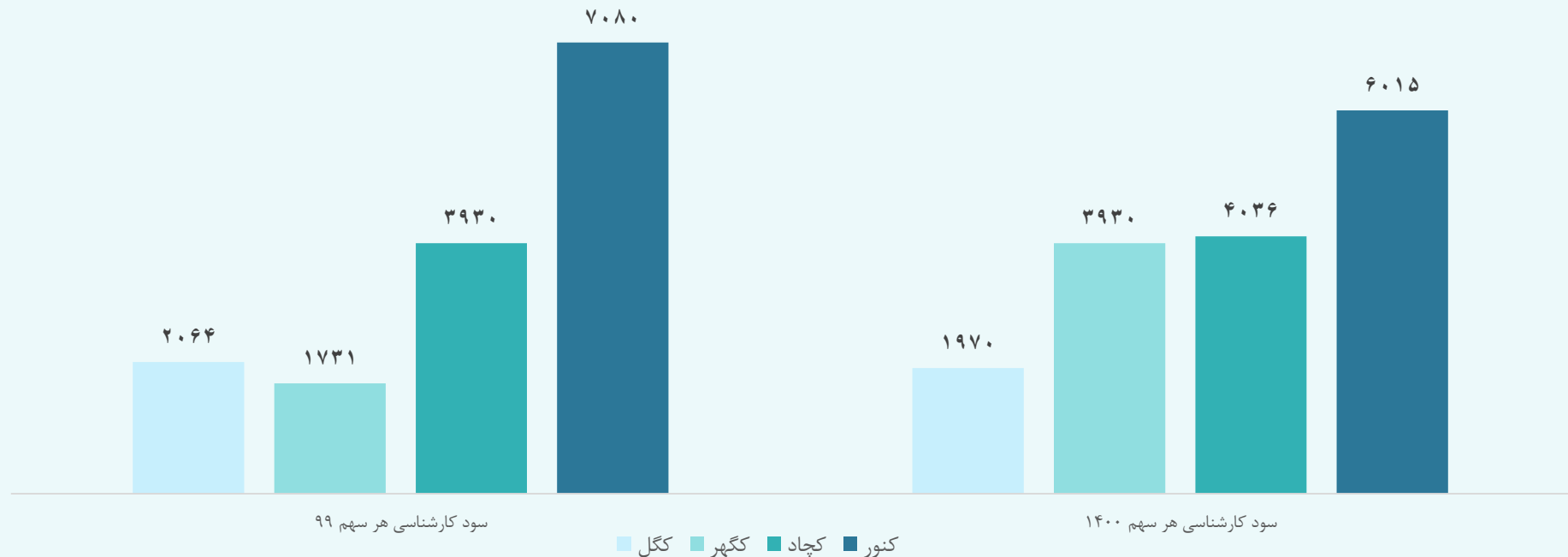
بازار
جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

شرکت	درصد تقسیم سود	میانگین P/E تاریخی	سود کارشناسی هر سهم ۹۹	سود کارشناسی هر سهم ۱۴۰۰	قیمت	P/E آینده‌نگر
کگل	۶۶٪	۱۰.۹	۲۰.۶۴	۱۹۷۰	۱۴۵۰۰	۶.۵
کگهر	۸۷٪	۲۳.۶	۱۷۳۰	۳۹۳۰	۴۹۵۰۰	۱۲.۲
کچاد	۶۱٪	۹.۷	۲۹۱۶	۴۰۳۶	۲۲۶۷۰	۵.۲
کنور *	۸۶٪	۹.۵	۷۰.۵۰	۶۰۱۵	۴۶۷۰۰	۷.۰

برآورد سود هر سهم



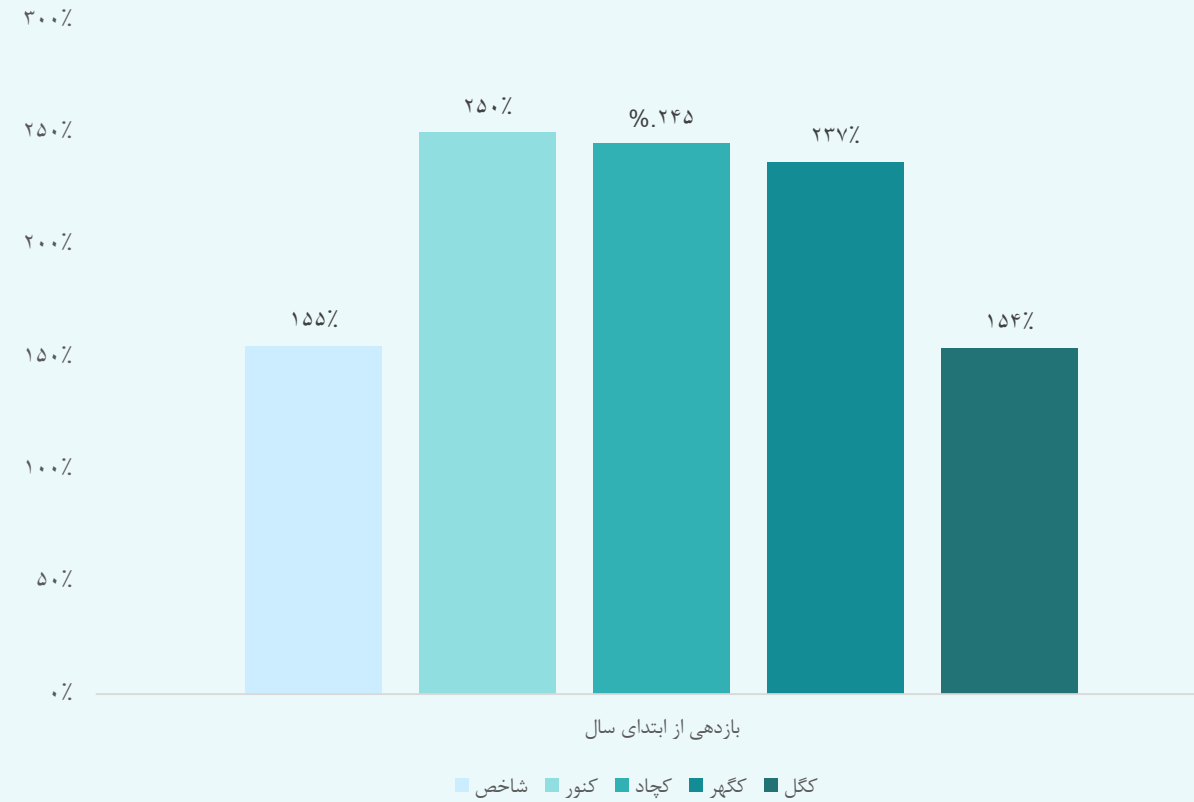
* بخشی از سود کنور به علت فروش سرمایه‌گذاری، فرض شده است که تقسیم نمی‌شود.

نکات
کلیدی

بازار
جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت



نکات
کلیدی

بازار
جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

شمش											کگل
۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۴۴۰	۴۲۰	۴۰۰	۳۸۰	۱,۹۷۰
۲,۰۵۴	۲,۰۰۵	۱,۹۵۷	۱,۹۰۹	۱,۸۶۰	۱,۸۱۲	۱,۷۶۳	۱,۷۱۵	۱,۶۶۷	۱,۶۱۸	۱,۵۷۰	۲۲۰,۰۰۰
۲,۱۱۷	۲,۰۶۷	۲,۰۱۶	۱,۹۶۶	۱,۹۱۵	۱,۸۶۵	۱,۸۱۴	۱,۷۶۳	۱,۷۱۳	۱,۶۶۲	۱,۶۱۲	۲۳۰,۰۰۰
۲,۱۸۱	۲,۱۲۸	۲,۰۷۶	۲,۰۲۳	۱,۹۷۰	۱,۹۱۷	۱,۸۶۵	۱,۸۱۲	۱,۷۵۹	۱,۷۰۶	۱,۶۵۳	۲۴۰,۰۰۰
۲,۲۴۵	۲,۱۹۰	۲,۱۳۵	۲,۰۸۰	۲,۰۲۵	۱,۹۷۰	۱,۹۱۵	۱,۸۶۰	۱,۸۰۵	۱,۷۵۰	۱,۶۹۵	۲۵۰,۰۰۰
۲,۳۰۹	۲,۲۵۲	۲,۱۹۴	۲,۱۳۷	۲,۰۸۰	۲,۰۲۳	۱,۹۶۶	۱,۹۰۹	۱,۸۵۱	۱,۷۹۴	۱,۷۳۷	۲۶۰,۰۰۰
۲,۳۷۳	۲,۳۱۳	۲,۲۵۴	۲,۱۹۴	۲,۱۳۵	۲,۰۷۶	۲,۰۱۶	۱,۹۵۷	۱,۸۹۸	۱,۸۳۸	۱,۷۷۹	۲۷۰,۰۰۰
۲,۴۳۶	۲,۳۷۵	۲,۳۱۳	۲,۲۵۲	۲,۱۹۰	۲,۱۲۸	۲,۰۶۷	۲,۰۰۵	۱,۹۴۴	۱,۸۸۲	۱,۸۲۱	۲۸۰,۰۰۰
۲,۵۰۰	۲,۴۳۶	۲,۳۷۳	۲,۳۰۹	۲,۲۴۵	۲,۱۸۱	۲,۱۱۷	۲,۰۵۴	۱,۹۹۰	۱,۹۲۶	۱,۸۶۲	۲۹۰,۰۰۰
۲,۵۶۴	۲,۴۹۸	۲,۴۳۲	۲,۳۶۶	۲,۳۰۰	۲,۲۳۴	۲,۱۶۸	۲,۱۰۲	۲,۰۳۶	۱,۹۷۰	۱,۹۰۴	۳۰۰,۰۰۰
۲,۶۲۸	۲,۵۶۰	۲,۴۹۱	۲,۴۲۳	۲,۳۵۵	۲,۲۸۷	۲,۲۱۹	۲,۱۵۰	۲,۰۸۲	۲,۰۱۴	۱,۹۴۶	۳۱۰,۰۰۰
۲,۶۹۱	۲,۶۲۱	۲,۵۵۱	۲,۴۸۰	۲,۴۱۰	۲,۳۴۰	۲,۲۶۹	۲,۱۹۹	۲,۱۲۸	۲,۰۵۸	۱,۹۸۸	۳۲۰,۰۰۰

نرخ دلار

نکات
کلیدی

بازار
جهانی

بازار
ایران

تحليل
صنعت

شمش											گهر	نرخ دلار
۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۴۴۰	۴۲۰	۴۰۰	۳۸۰	۳,۹۳۰	
۴,۲۴۳	۴,۰۶۲	۳,۸۸۰	۳,۶۹۸	۳,۵۱۷	۳,۳۳۵	۳,۱۵۴	۲,۹۷۲	۲,۷۹۰	۲,۶۰۹	۲,۴۲۷	۲۲۰,۰۰۰	
۴,۴۸۳	۴,۲۹۳	۴,۱۰۳	۳,۹۱۳	۳,۷۲۳	۳,۵۳۳	۳,۳۴۳	۳,۱۵۴	۲,۹۶۴	۲,۷۷۴	۲,۵۸۴	۲۳۰,۰۰۰	
۴,۷۲۲	۴,۵۲۴	۴,۳۲۶	۴,۱۲۸	۳,۹۳۰	۳,۷۳۱	۳,۵۳۳	۳,۳۳۵	۳,۱۳۷	۲,۹۳۹	۲,۷۴۱	۲۴۰,۰۰۰	
۴,۹۶۲	۴,۷۵۵	۴,۵۴۹	۴,۳۴۲	۴,۱۳۶	۳,۹۳۰	۳,۷۲۳	۳,۵۱۷	۳,۳۱۰	۳,۱۰۴	۲,۸۹۸	۲۵۰,۰۰۰	
۵,۲۰۱	۴,۹۸۶	۴,۷۷۲	۴,۵۵۷	۴,۳۴۲	۴,۱۲۸	۳,۹۱۳	۳,۶۹۸	۳,۴۸۴	۳,۲۶۹	۳,۰۵۴	۲۶۰,۰۰۰	
۵,۴۴۰	۵,۲۱۸	۴,۹۹۵	۴,۷۷۲	۴,۵۴۹	۴,۳۲۶	۴,۱۰۳	۳,۸۸۰	۳,۶۵۷	۳,۴۳۴	۳,۲۱۱	۲۷۰,۰۰۰	
۵,۶۸۰	۵,۴۴۹	۵,۲۱۸	۴,۹۸۶	۴,۷۵۵	۴,۵۲۴	۴,۲۹۳	۴,۰۶۲	۳,۸۳۰	۳,۵۹۹	۳,۳۶۸	۲۸۰,۰۰۰	
۵,۹۱۹	۵,۶۸۰	۵,۴۴۰	۵,۲۰۱	۴,۹۶۲	۴,۷۲۲	۴,۴۸۳	۴,۲۴۳	۴,۰۰۴	۳,۷۶۴	۳,۵۲۵	۲۹۰,۰۰۰	
۶,۱۵۹	۵,۹۱۱	۵,۶۶۳	۵,۴۱۶	۵,۱۶۸	۴,۹۲۰	۴,۶۷۳	۴,۴۲۵	۴,۱۷۷	۳,۹۳۰	۳,۶۸۲	۳۰۰,۰۰۰	
۶,۳۹۸	۶,۱۴۲	۵,۸۸۶	۵,۶۳۰	۵,۳۷۴	۵,۱۱۸	۴,۸۶۲	۴,۶۰۷	۴,۳۵۱	۴,۰۹۵	۳,۸۳۹	۳۱۰,۰۰۰	
۶,۶۳۸	۶,۳۷۳	۶,۱۰۹	۵,۸۴۵	۵,۵۸۱	۵,۳۱۷	۵,۰۵۲	۴,۷۸۸	۴,۵۲۴	۴,۲۶۰	۳,۹۹۶	۳۲۰,۰۰۰	

نرخ دلار	نرخ شمش											کچاد
	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۴۴۰	۴۲۰	۴۰۰	۳۸۰	۴,۰۳۶
نرخ دلار	۴,۳۳۹	۴,۱۷۲	۴,۰۰۴	۳,۸۳۷	۳,۶۷۰	۳,۵۰۲	۳,۳۳۵	۳,۱۶۷	۳,۰۰۰	۲,۸۳۲	۲,۶۶۵	۲۲۰,۰۰۰
	۴,۵۵۳	۴,۳۷۸	۴,۲۰۳	۴,۰۲۸	۳,۸۵۳	۳,۶۷۸	۳,۵۰۳	۳,۳۲۸	۳,۱۵۳	۲,۹۷۸	۲,۸۰۳	۲۳۰,۰۰۰
	۴,۷۶۷	۴,۵۸۴	۴,۴۰۲	۴,۲۱۹	۴,۰۳۶	۳,۸۵۴	۳,۶۷۱	۳,۴۸۸	۳,۳۰۶	۳,۱۲۳	۲,۹۴۰	۲۴۰,۰۰۰
	۴,۹۸۱	۴,۷۹۰	۴,۶۰۰	۴,۴۱۰	۴,۲۲۰	۴,۰۲۹	۳,۸۳۹	۳,۶۴۹	۳,۴۵۹	۳,۲۶۸	۳,۰۷۸	۲۵۰,۰۰۰
	۵,۱۹۵	۴,۹۹۷	۴,۷۹۹	۴,۶۰۱	۴,۴۰۳	۴,۲۰۵	۴,۰۰۷	۳,۸۰۹	۳,۶۱۲	۳,۴۱۴	۳,۲۱۶	۲۶۰,۰۰۰
	۵,۴۰۸	۵,۲۰۳	۴,۹۹۷	۴,۷۹۲	۴,۵۸۶	۴,۳۸۱	۴,۱۷۵	۳,۹۷۰	۳,۷۶۵	۳,۵۵۹	۳,۳۵۴	۲۷۰,۰۰۰
	۵,۶۲۲	۵,۴۰۹	۵,۱۹۶	۴,۹۸۳	۴,۷۷۰	۴,۵۵۷	۴,۳۴۴	۴,۱۳۱	۳,۹۱۷	۳,۷۰۴	۳,۴۹۱	۲۸۰,۰۰۰
	۵,۸۳۶	۵,۶۱۵	۵,۳۹۵	۵,۱۷۴	۴,۹۵۳	۴,۷۳۲	۴,۵۱۲	۴,۲۹۱	۴,۰۷۰	۳,۸۵۰	۳,۶۲۹	۲۹۰,۰۰۰
	۶,۰۵۰	۵,۸۲۱	۵,۵۹۳	۵,۳۶۵	۵,۱۳۷	۴,۹۰۸	۴,۶۸۰	۴,۴۵۲	۴,۲۲۳	۳,۹۹۵	۳,۷۶۷	۳۰۰,۰۰۰
	۶,۲۶۴	۶,۰۲۸	۵,۷۹۲	۵,۵۵۶	۵,۳۲۰	۵,۰۸۴	۴,۸۴۸	۴,۶۱۲	۴,۳۷۶	۴,۱۴۰	۳,۹۰۴	۳۱۰,۰۰۰
	۶,۴۷۷	۶,۲۳۴	۵,۹۹۰	۵,۷۴۷	۵,۵۰۳	۵,۲۶۰	۵,۰۱۶	۴,۷۷۳	۴,۵۲۹	۴,۲۸۶	۴,۰۴۲	۳۲۰,۰۰۰

نکات
کلیدی

بازار
جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت

نرخ دلار	نرخ شمش											کنور
	۵۸۰	۵۶۰	۵۴۰	۵۲۰	۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۴۴۰	۴۲۰	۴۰۰	۳۸۰	۶,۰۱۵
نرخ دلار	۶,۵۰۲	۶,۲۲۰	۵,۹۳۸	۵,۶۵۶	۵,۳۷۵	۵,۰۹۳	۴,۸۱۱	۴,۵۲۹	۴,۲۴۷	۳,۹۶۵	۳,۶۸۳	۲۲۰,۰۰۰
	۶,۸۷۴	۶,۵۷۹	۶,۲۸۴	۵,۹۹۰	۵,۶۹۵	۵,۴۰۰	۵,۱۰۶	۴,۸۱۱	۴,۵۱۶	۴,۲۲۲	۳,۹۲۷	۲۳۰,۰۰۰
	۷,۲۴۵	۶,۹۳۸	۶,۶۳۰	۶,۳۲۳	۶,۰۱۵	۵,۷۰۸	۵,۴۰۰	۵,۰۹۳	۴,۷۸۵	۴,۴۷۸	۴,۱۷۰	۲۴۰,۰۰۰
	۷,۶۱۷	۷,۲۹۷	۶,۹۷۶	۶,۶۵۶	۶,۳۳۶	۶,۰۱۵	۵,۶۹۵	۵,۳۷۵	۵,۰۵۴	۴,۷۳۴	۴,۴۱۴	۲۵۰,۰۰۰
	۷,۹۸۹	۷,۶۵۵	۷,۳۲۲	۶,۹۸۹	۶,۶۵۶	۶,۳۲۳	۵,۹۹۰	۵,۶۵۷	۵,۳۲۴	۴,۹۹۱	۴,۶۵۷	۲۶۰,۰۰۰
	۸,۳۶۰	۸,۰۱۴	۷,۶۶۸	۷,۳۲۲	۶,۹۷۷	۶,۶۳۱	۶,۲۸۵	۵,۹۳۹	۵,۵۹۳	۵,۲۴۷	۴,۹۰۱	۲۷۰,۰۰۰
	۸,۷۳۲	۸,۳۷۳	۸,۰۱۴	۷,۶۵۶	۷,۲۹۷	۶,۹۳۸	۶,۵۷۹	۶,۲۲۱	۵,۸۶۲	۵,۵۰۳	۵,۱۴۴	۲۸۰,۰۰۰
	۹,۱۰۴	۸,۷۳۲	۸,۳۶۰	۷,۹۸۹	۷,۶۱۷	۷,۲۴۶	۶,۸۷۴	۶,۵۰۳	۶,۱۳۱	۵,۷۶۰	۵,۳۸۸	۲۹۰,۰۰۰
	۹,۴۷۵	۹,۰۹۱	۸,۷۰۶	۸,۳۲۲	۷,۹۳۸	۷,۵۵۳	۷,۱۶۹	۶,۷۸۵	۶,۴۰۰	۶,۰۱۶	۵,۶۳۱	۳۰۰,۰۰۰
	۹,۸۴۷	۹,۴۵۰	۹,۰۵۲	۸,۶۵۵	۸,۲۵۸	۷,۸۶۱	۷,۴۶۴	۷,۰۶۷	۶,۶۶۹	۶,۲۷۲	۵,۸۷۵	۳۱۰,۰۰۰
	۱۰,۲۱۸	۹,۸۰۸	۹,۳۹۸	۸,۹۸۹	۸,۵۷۹	۸,۱۶۹	۷,۷۵۹	۷,۳۴۹	۶,۹۳۹	۶,۵۲۹	۶,۱۱۹	۳۲۰,۰۰۰
	۱۰,۵۹۰	۱۰,۱۶۷	۹,۷۴۵	۹,۳۲۲	۸,۸۹۹	۸,۴۷۶	۸,۰۵۳	۷,۶۳۰	۷,۲۰۸	۶,۷۸۵	۶,۳۶۲	۳۳۰,۰۰۰

نکات کلیدی

بازار جهانی

بازار ایران

تحلیل صنعت

سناریو احتمالی افزایش نرخ فروش محصولات سنگ آهنی در ۱۴۰۰

کلوخه سنگ	کنسانتره	گندله	آهن اسفنجی
۷٪	۱۶٪	۲۴٪	۵۰٪
۹٪	۱۹٪	۲۷٪	۵۳٪

کگل	کچاد	کگهر	کنور
۱۹۷۰	۴۰۳۰	۳۹۳۰	۶۰۰۰
۲۳۰۰	۴۲۶۰	۴۵۷۰	۶۷۰۰

سود هر سهم



نکات
کلیدی

بازار
جهانی

بازار
ایران

تحلیل
صنعت