

صنعت سنگ آهن و فولاد

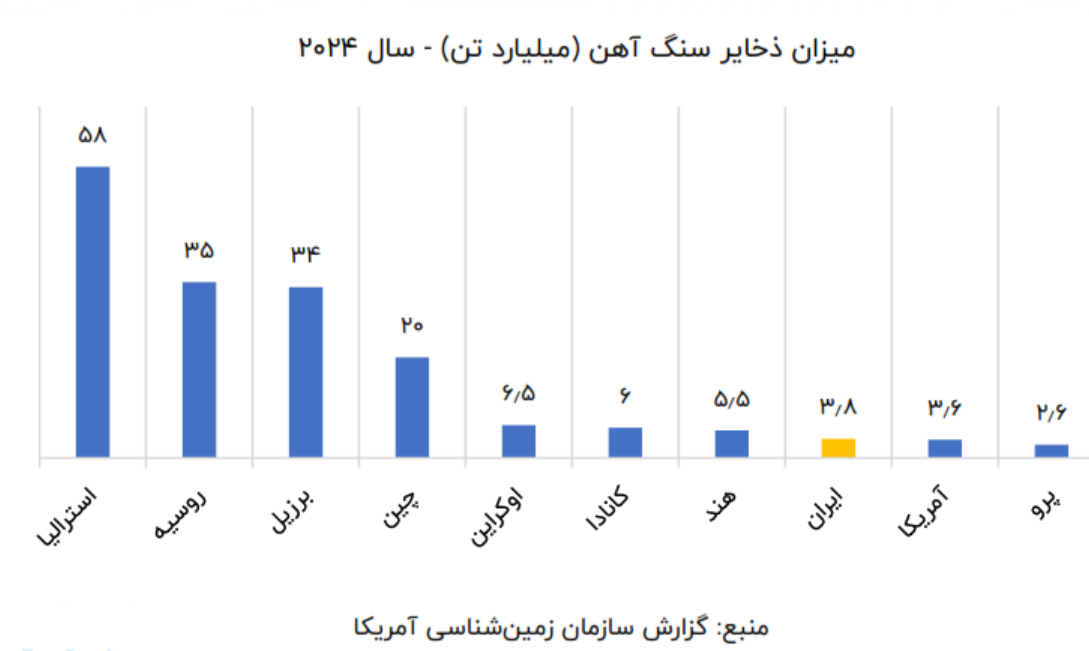


زنجیره تولید فولاد



میزان ذخایر سنگ آهن جهان

مجموع ذخایر سنگ آهن جهان در سال ۲۰۲۴ میلادی بر اساس گزارش سازمان زمین شناسی آمریکا، ۱۹۷ میلیارد تن بوده است که از این میان استرالیا با دارا بودن ۵۸ میلیارد تن از این ذخایر در رتبه نخست جهان قرار دارد. روسیه و برزیل نیز به ترتیب با ۳۵ و ۳۴ میلیارد تن ذخایر سنگ آهن در رتبه های دوم و سوم جهان قرار دارند. کشور ایران نیز با ۳.۸ میلیارد تن ذخیره قابل استخراج سنگ آهن رتبه هشتم را به خود اختصاص داده است.



میزان تولید سنگ آهن در جهان

واحد: میلیون تن

رتبه	نام کشور	سال ۲۰۲۴
۱	استرالیا	۹۳۰
۲	برزیل	۴۴۰
۳	چین	۲۷۰
۴	هند	۲۷۰
۵	روسیه	۹۱
۶	ایران	۹۰
۷	آفریقای جنوبی	۶۶
۸	کانادا	۵۴
۹	ایالات متحده آمریکا	۴۸
۱۰	اوکراین	۴۲
۱۱	قزاقستان	۳۰
۱۲	سوئد	۲۸
۱۳	سایر کشورها	۱۱۴۴
	جمع کل	۲,۵۰۳

بر اساس آخرین اطلاعات سازمان زمین شناسی آمریکا، میزان تولید سنگ آهن در سال ۲۰۲۴ بالغ بر ۲ میلیارد و ۵۰۰ میلیون تن گزارش شده است که استرالیا با ۹۳۰ میلیون تن سنگ آهن بزرگترین تولید کننده این ماده معدنی در جهان می باشد. در سال ۲۰۲۴ ایران توانست با تولید ۹۰ میلیون تن سنگ آهن، رتبه ششم تولید سنگ آهن را به خود اختصاص دهد.

میزان تولید فولاد در جهان

بر اساس آمارهای منتشره، میزان تولید فولاد در سال ۲۰۲۴ میلادی در حدود ۱،۸۸۵ میلیون تن بوده است. کشورهای چین، هند و ژاپن تولید کنندگان عمده فولاد در سال ۲۰۲۴ بودند.

مقدار تولید فولاد خام کشورها - میلیون تن

ردیف	کشور	سال ۲۰۲۴
۱	چین	۱,۰۰۵/۱
۲	هند	۱۴۹/۴
۳	ژاپن	۸۴/۰
۴	ایالات متحده آمریکا	۷۹/۵
۵	روسیه	۷۱/۰
۶	کره جنوبی	۶۳/۶
۷	آلمان	۳۷/۲
۸	ترکیه	۳۶/۹
۹	برزیل	۳۳/۸
۱۰	ایران	۳۱/۴
۱۱	سایر	۲۹۲/۷
مجموع		۱۸۸۴/۶

منبع: www.worldsteel.org

مصرف کنندگان عمده فولاد در جهان

بر اساس آمارهای منتشره، در سال ۲۰۲۳ چین، هند و آمریکا بزرگترین مصرف کنندگان فولاد در جهان بوده اند.

۱۰ مصرف کننده عمده فولاد در سال ۲۰۲۳ (برحسب میلیون تن)	
سال ۲۰۲۳	شرح
۸۹۵/۷	چین
۱۳۳/۴	هند
۹۰/۵	آمریکا
۵۴/۷	کره جنوبی
۵۳/۳	ژاپن
۴۴/۶	روسیه
۳۸/۱	ترکیه
۲۸/۵	مکزیک
۲۸/۰	آلمان
۲۳/۹	برزیل

منبع: www.worldsteel.org

میزان استخراج سنگ آهن در ایران

بر اساس گزارش ایمیدرو، میزان استخراج سنگ آهن در سال ۱۴۰۳ در کشور به شرح زیر می باشد:

شرکت	میزان استخراج سنگ آهن
مجتمع سنگ آهن سنگان	۲۶,۴۰۷,۳۹۵
شرکت معدنی و صنعتی گهر زمین	۱۶,۵۱۸,۲۹۰
شرکت معدنی و صنعتی گل گهر	۱۱,۶۶۳,۱۷۴
شرکت توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه	۱۱,۳۴۷,۷۴۲
سنگ آهن چادرملو	۷,۸۹۴,۶۱۷
سنگ آهن مرکزی	۳,۸۲۳,۸۱۵
شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبا نور	۳,۸۱۴,۳۲۴
سنگ آهن جلال آباد	۳,۵۲۸,۰۰۴
آنومالی شمالی - بافق	۳,۰۴۰,۱۲۸
شرکت گسترش صنایع و معادن ماهان	۲,۸۷۲,۶۳۱
سنگ آهن سیرجان ۲	۲,۳۶۵,۵۸۲
سایر	۲,۱۶۵,۲۴۱
جمع	۹۵,۴۴۰,۹۴۳

واحد: تن

وضعیت صنعت از منظر تولید کنسانتره سنگ آهن در سال ۱۴۰۳

مقادیر به تن

شرکت	سال ۱۴۰۳
معدنی و صنعتی گل‌گهر	۱۲,۴۳۷,۳۳۴
معدنی و صنعتی چادرملو	۹,۱۹۳,۰۸۴
معدنی و صنعتی گهر زمین	۸,۱۰۰,۱۶۴
مادر تخصصی توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه (میدکو)	۴,۵۳۵,۹۴۶
صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان	۴,۴۳۷,۰۷۷
سنگ آهن مرکزی ایران	۳,۵۵۲,۳۸۱
صنعتی و معدنی اپال پارسین سنگان	۲,۷۵۴,۷۷۸
صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد	۲,۶۰۰,۳۷۲
توسعه معدنی و صنعتی صبانور	۱,۵۶۷,۶۸۲
مجتمع جلال آباد	۳۰۸,۷۴۶
سایر تولیدکنندگان	۲۳,۵۲۹,۴۳۸
جمع	۷۳,۰۱۷,۰۰۲

منبع: ایمیدرو، انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران و کدال

وضعیت صنعت از منظر تولید گندله در سال ۱۴۰۳

مقادیر به تن

شرکت	سال ۱۴۰۳
معدنی و صنعتی گل گهر	۱۲,۲۹۵,۳۳۴
فولاد مبارکه اصفهان	۷,۱۰۵,۷۰۹
معدنی و صنعتی گهر زمین	۶,۱۱۵,۷۵۶
فولاد خوزستان	۵,۳۲۷,۹۷۵
صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان	۵,۰۶۴,۸۶۹
مادر تخصصی توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه (میدکو)	۴,۱۴۸,۳۸۱
معدنی و صنعتی چادرملو	۳,۸۱۳,۰۱۷
صنعتی و معدنی اپال پارسیان سنگان	۳,۷۸۷,۱۰۴
سنگ آهن مرکزی ایران	۳,۵۰۲,۵۱۶
صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد	۱,۸۱۱,۴۴۰
مجتمع فولاد خراسان	۱,۵۹۱,۷۷۹
توسعه معدنی و صنعتی صبانور	۴۷۳,۲۹۰
سایر تولیدکنندگان	۷,۶۰۹,۶۶۴
جمع	۶۲,۶۳۱,۸۳۴

منبع: ایمیدرو، انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران و کدال

وضعیت صنعت از منظر تولید آهن اسفنجی در سال ۱۴۰۳

مقادیر به تن

شرکت	سال ۱۴۰۳
فولاد مبارکه اصفهان	۶,۲۱۹,۲۸۹
فولاد خوزستان	۴,۴۴۵,۰۹۶
توسعه آهن و فولاد گل‌گهر	۳,۹۱۰,۹۴۲
فولاد کاوه جنوب کیش	۱,۵۸۹,۹۴۲
معدنی و صنعتی چادرملو	۱,۵۷۴,۶۷۸
فولاد هرمزگان جنوب	۱,۵۲۷,۶۵۶
جهان فولاد سیرجان	۱,۳۹۳,۳۶۸
صبا فولاد خلیج فارس	۱,۱۹۹,۹۴۴
مجتمع فولاد خراسان	۱,۱۴۰,۵۱۳
مجتمع فولاد و نورد سبا اصفهان	۱,۱۲۵,۴۶۲
سایر تولیدکنندگان	۹,۶۵۴,۷۰۷
جمع	۳۳,۷۸۱,۵۹۷

منبع: ایمیدرو، انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران و کدال

وضعیت صنعت از منظر تولید شمش در سال ۱۴۰۳

مقادیر به تن

شرح	نوع محصول	سال ۱۴۰۳
فولاد مبارکه اصفهان	اسلب	۷,۳۰۰,۷۷۴
فولاد خوزستان	اسلب، بیلت و بلوم	۳,۰۱۸,۰۳۸
ذوب آهن اصفهان	بیلت و بلوم	۲,۲۰۶,۰۵۲
مجتمع فولاد و نورد سبا اصفهان	اسلب	۱,۶۱۶,۱۳۹
فولاد کاوه جنوب کیش	بیلت	۱,۲۷۸,۳۲۲
فولاد هرمزگان جنوب	اسلب	۱,۱۱۶,۵۱۷
معدنی و صنعتی چادرملو	بیلت	۱,۰۲۸,۷۳۵
مجتمع فولاد خراسان	بیلت	۹۰۲,۳۹۵
جهان فولاد سیرجان	بیلت	۸۲۶,۸۱۰
آهن و فولاد ارفع	بیلت	۶۷۸,۵۷۲
سایر تولیدکنندگان	اسلب، بیلت و بلوم	۱۰,۳۱۳,۹۱۵
جمع		۳۰,۲۸۶,۲۶۹

منبع: ایمیدرو، انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران و کدال

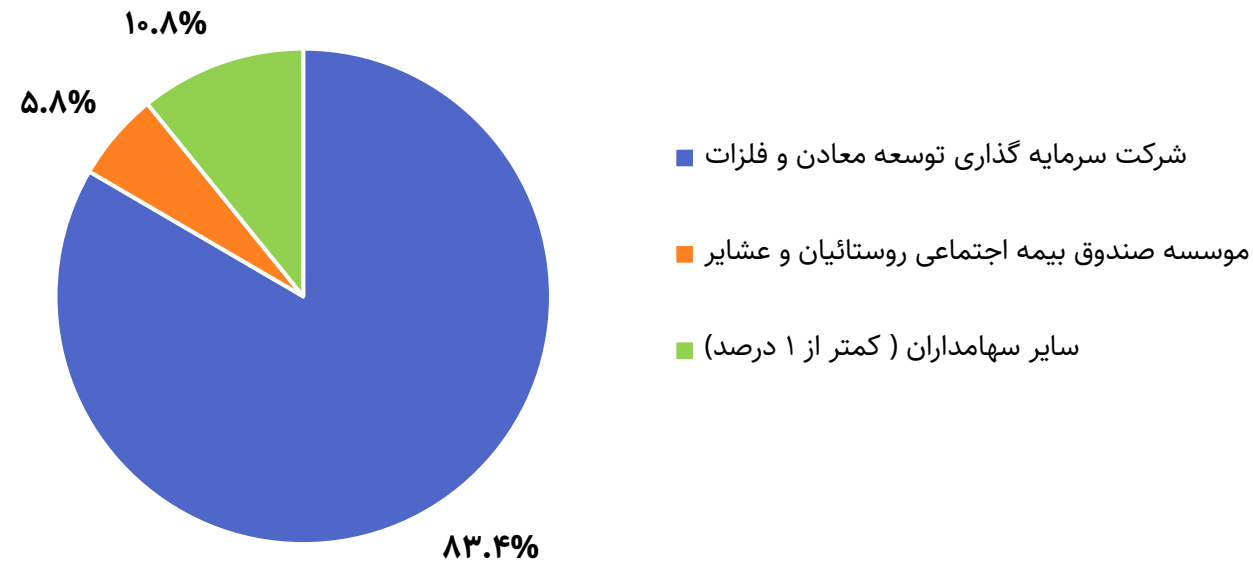
تحليل شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبا نور (کنور)



معرفی شرکت

شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور بزرگترین تولید کننده فرآورده های سنگ آهن در غرب کشور می باشد که در زمینه اکتشاف، استخراج ، فرآوری سنگ آهن تا تولید محصولات کنسانتره و گندله فعال می باشد. این شرکت دارای سه واحد تولیدی مجزا به نام های کنسانتره شهرک، کنسانتره همدان و گندله همدان است. همچنین شرکت دارای سه معدن سنگ آهن به نام های باباعلی، گلالی و شهرک است که عمده مواد اولیه مورد نیاز واحدهای تولیدی را تامین می کنند.

ترکیب سهامداران



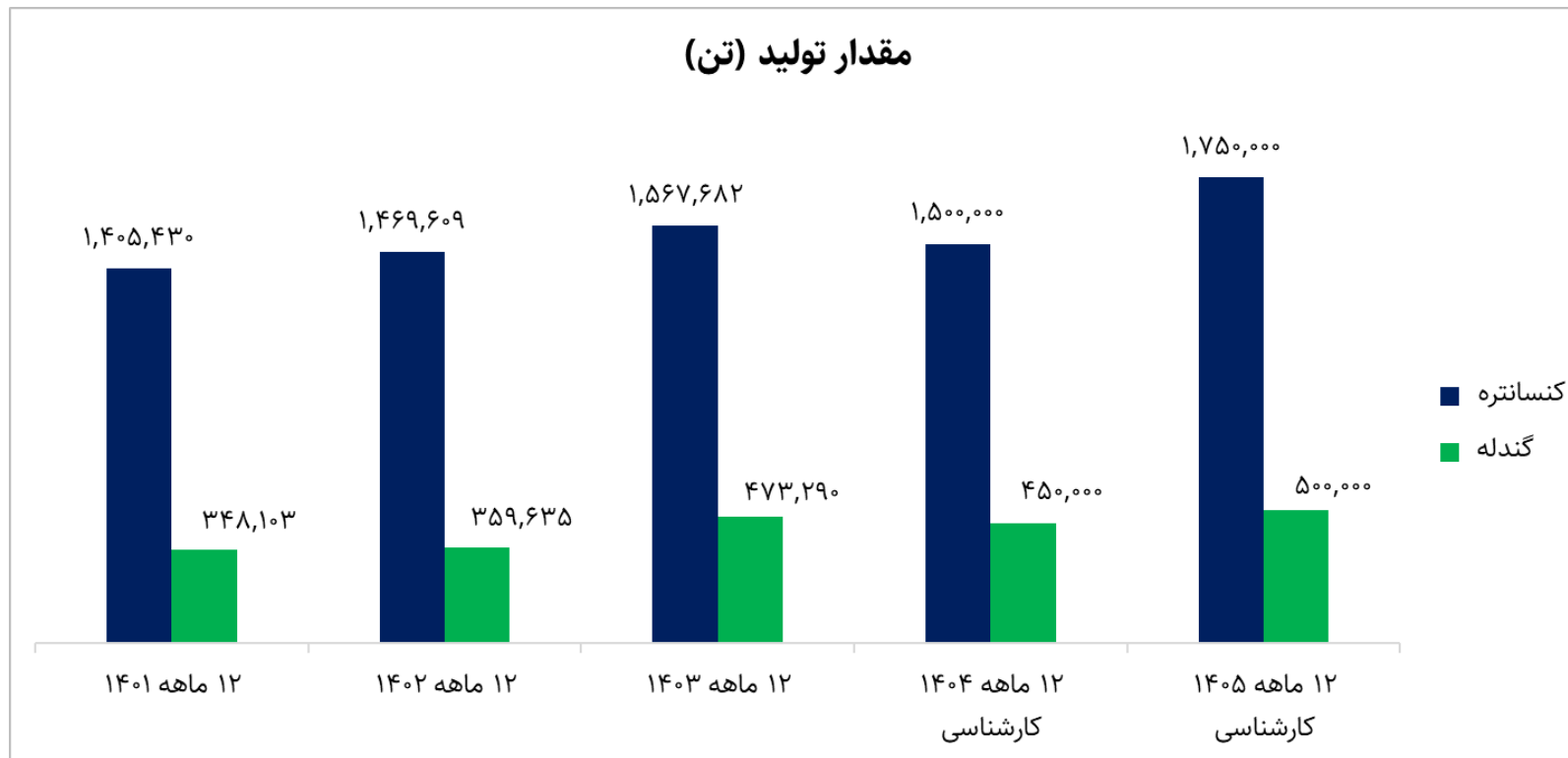
ظرفیت واحدهای تولیدی و معادن شرکت

استان کردستان			استان همدان	معادن تحت بهره برداری شرکت
جمع	شهرک	گلالی	بابا علی	
-	۱۳۸۰	۱۳۸۰	۱۳۸۰	سال بهره برداری
-	۱۴۰۳	۱۴۰۳	۱۴۰۳	آخرین اصلاح گواهی کشف
۲۲۱,۲۷۳,۲۱۴	۶۱,۶۰۰,۰۰۰	۱۳۱,۱۷۳,۲۱۴	۲۸,۵۰۰,۰۰۰	ذخیره قطعی طبق آخرین اصلاحیه گواهی کشف (تن)
-	۳۸.۸	۴۰.۶۷	۳۲	عیار متوسط (درصد)
۳,۱۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	سقف فعلی سالانه پروانه بهره برداری (ظرفیت اسمی) (تن)

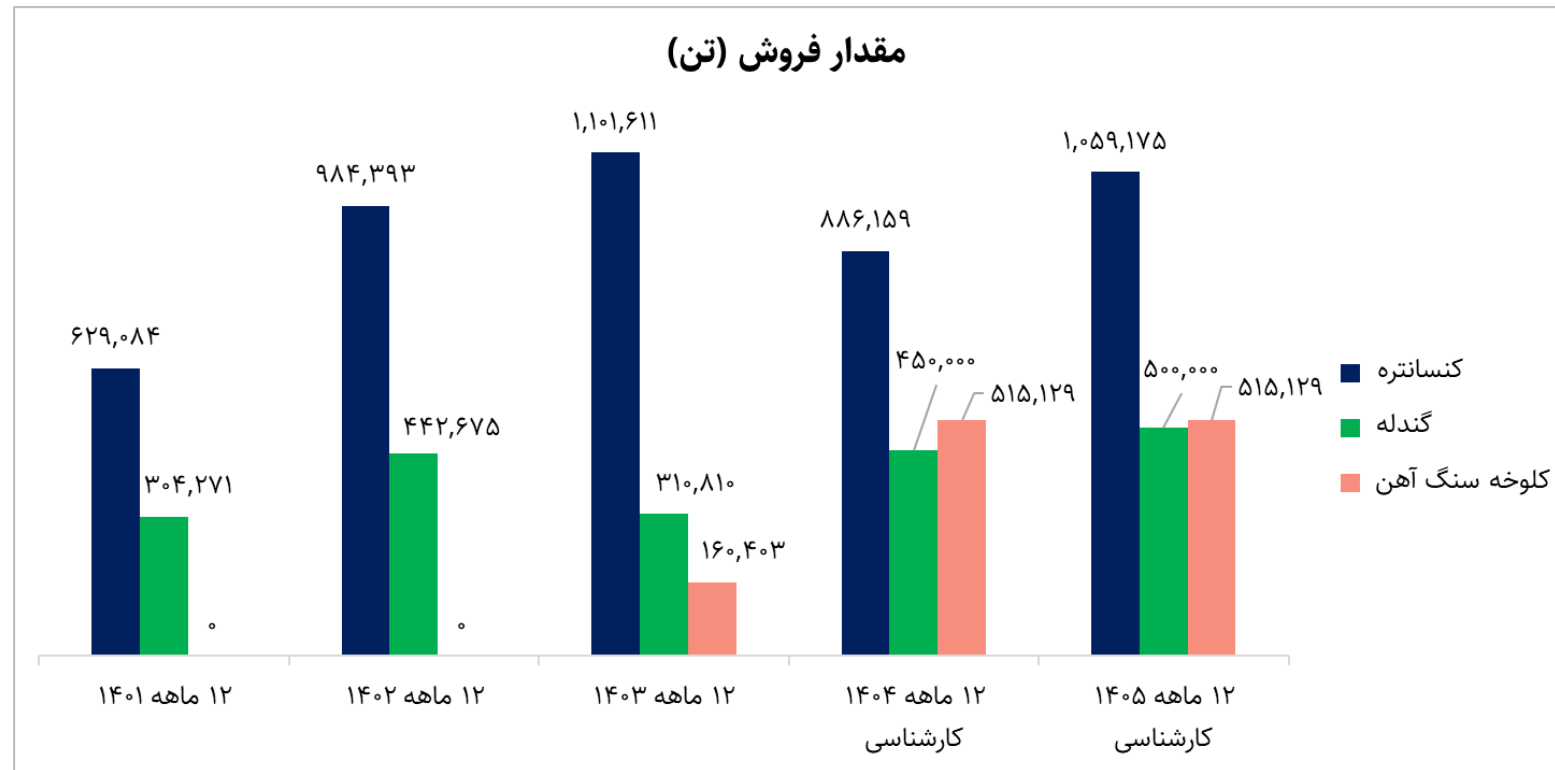
ظرفیت اسمی (تن)	تولید کنسانتره
۱,۰۰۰,۰۰۰	مجتمع شهرک
۶۰۰,۰۰۰	مجتمع همدان
۱,۶۰۰,۰۰۰	مجموع

ظرفیت اسمی (تن)	تولید گندله
۵۵۰,۰۰۰	مجتمع همدان

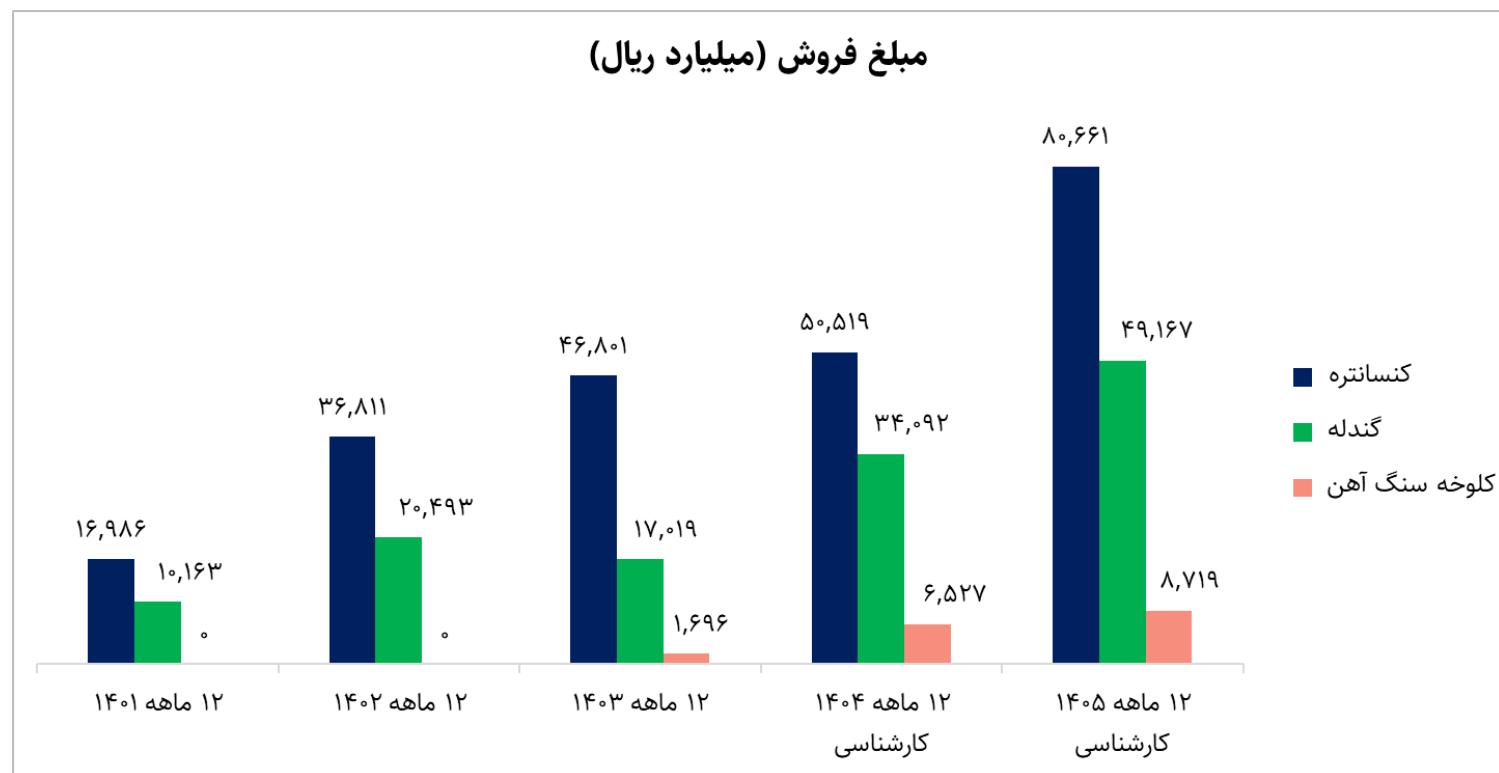
مقدار تولید کنسانتره و گندله



مقدار فروش کنسانتره ، گندله و سنگ آهن



مبلغ فروش کنسانتره ، گندله و سنگ آهن



وضعیت طرح های توسعه شرکت

- شرکت صبانور مالکیت، راه اندازی و بهره برداری از کارخانه گندله سازی کردستان با ظرفیت ۱ میلیون تن در سال را به شرکت صبا امید غرب خاورمیانه منتقل کرده است. ۱۰۰ درصد سهام شرکت مذکور متعلق به شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور می باشد.
- شرکت صبانور در سال ۱۴۰۱ مجوز احداث یک کارخانه کنسانتره با ظرفیت ۲/۵ میلیون تن در سال را در منطقه گلالی اخذ کرده است. در حال حاضر مراحل اجرایی، طراحی و مهندسی و تجهیز کارگاه صورت پذیرفته و عملیات عمرانی احداث کارخانه آغاز گردیده است.

طرح ها توسعه در دست اجرا	مخارج برآوردی نهایی		مخارج انجام شده تا پایان ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	درصد پیشرفت کار تا پایان ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	برآورد مخارج باقیمانده تا تکمیل طرح	برآورد تاریخ بهره برداری
	ریالی	ارزی				
احداث کارخانه گندله سازی ۱ میلیون تنی کردستان	۳۰,۵۳۱,۶۲۱	دلار ۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۴۳۳,۳۴۸	۶۲%	۲۰,۴۱۳,۰۱۴	۱۴۰۵/۰۵/۳۱
احداث کارخانه کنسانتره ۲/۵ میلیون تنی گلالی	۴۸,۷۲۵,۶۲۲	یورو ۹۸,۱۲۶,۶۷۵	۱۶,۲۳۳,۰۱۱	۶%	۱۲۲,۳۹۸,۴۴۳	۱۴۰۵/۱۰/۳۰

مفروضات

- قیمت جهانی شمش باتوجه به پیش بینی رکود اقتصادی حاکم بر دنیا و کاهش تقاضای جهانی برای سال های ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ یکسان و برابر ۴۱۵ دلار فرض شده است.
- نرخ محصولات شرکت بر اساس نسبتی از قیمت شمش (با توجه میانگین این نسبت در سال های گذشته) درنظر گرفته شده است.
- با توجه به شرایط فعلی کشور و پیش بینی رکود و کاهش تقاضای داخلی، تولید کنسانتره و گندله در سال ۱۴۰۴ کمتر از ظرفیت اسمی درنظر گرفته شد.
- با توجه به مشکلات تامین مالی پروژه ها، فرض می شود در سال ۱۴۰۵ تنها پروژه ۲/۵ میلیون تنی کنسانتره در اواخر این سال به بهره برداری برسد. لذا صرفاً ۱۰ درصد از ظرفیت آن (معادل ۲۵۰ هزار تن کنسانتره) به تولیدات شرکت در سال ۱۴۰۵ اضافه گردید.
- با توجه به اینکه پروانه بهره برداری از معادن به نام شرکت می باشد، شرکت ملزم به پرداخت حقوق دولتی است. با درنظر گرفتن عیار متوسط معادن شرکت، میزان فروش کلوخه سنگ آهن و نیز میزان فروش و مصرف کنسانتره توسط شرکت، حقوق دولتی به میزان ۱۰/۲ درصد بهای کلوخه و ۹ درصد بهای کنسانتره درنظر گرفته شد.
- بر اساس ماده ۱۳۲ قانون مالیات های مستقیم، شرکت از معافیت مالیاتی برخوردار است. پایان دوره بهره برداری از این معافیت، برای واحدهای تولیدی کنسانتره شهرک، کنسانتره همدان و گندله همدان به ترتیب سال های ۱۴۱۳، ۱۴۱۰ و ۱۴۱۰ می باشد. با این حال بخش فروش صادراتی شرکت و نیز فروش کلوخه سنگ آهن (ماده خام) مشمول مالیات می باشد.

مفروضات تحلیل	سال مالی ۱۴۰۴	سال مالی ۱۴۰۵
بیلت فوب ایران (دلار/تن)	۴۱۵	۴۱۵
میانگین قیمت دلار آزاد (ریال)	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۵۰,۰۰۰
میانگین قیمت دلار نیمایی (ریال)	۷۱۵,۰۰۰	۸۴۰,۰۰۰
نرخ تورم (درصد)	۴۰%	۴۰%
افزایش دستمزد (درصد)	۴۵%	۳۵%

برآورد صورت سود و زیان

شرح	۱۲ ماهه ۱۴۰۱	۱۲ ماهه ۱۴۰۲	۱۲ ماهه ۱۴۰۳	۱۲ ماهه ۱۴۰۴	۱۲ ماهه ۱۴۰۵
درآمدهای عملیاتی	۲۷,۱۴۹,۴۲۴	۵۷,۳۰۴,۲۳۴	۶۸,۴۳۳,۵۶۰	۹۱,۲۳۳,۳۸۱	۱۳۸,۵۴۶,۷۶۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۱,۹۳۸,۷۰۹)	(۲۷,۶۹۰,۰۷۷)	(۴۰,۶۶۶,۴۲۶)	(۵۶,۶۹۲,۸۰۱)	(۹۱,۳۱۴,۳۶۸)
سود (زیان) ناخالص	۱۵,۲۱۰,۷۱۵	۲۹,۶۱۴,۱۵۷	۲۷,۷۶۷,۱۳۴	۳۴,۵۴۰,۵۸۰	۴۷,۲۳۲,۳۹۸
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۹۸۴,۱۶۴)	(۱,۶۴۴,۸۷۸)	(۵,۱۵۹,۶۱۷)	(۳,۳۰۳,۵۴۶)	(۴,۴۸۸,۴۹۱)
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها	-	-	(۱,۱۵۰,۰۰۰)	-	-
سایر درآمدها	۳۹۴,۴۵۷	۷۴۲,۷۷۷	۲,۰۵۲,۱۱۸	۱,۷۴۷,۰۰۰	۱,۷۴۷,۰۰۰
سایر هزینه‌ها	(۱۳۱,۵۶۵)	(۶۹,۳۸۷)	(۸۹,۳۰۲)	(۱,۴۴۴,۳۷۲)	(۱,۴۴۴,۳۷۲)
سود (زیان) عملیاتی	۱۴,۴۸۹,۴۴۳	۲۸,۶۴۲,۶۶۹	۲۳,۴۲۰,۳۳۳	۳۱,۵۳۹,۶۶۲	۴۳,۰۴۶,۵۳۵
هزینه‌های مالی	(۴,۵۰۳)	-	(۱۹۴,۸۳۹)	(۴,۳۹۷,۵۷۲)	(۴,۸۶۵,۶۰۱)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۴,۴۴۸,۰۸۳	۷,۲۱۰,۷۳۵	۹,۳۶۳,۶۶۷	۳,۵۰۱,۲۶۷	۴,۰۷۸,۷۱۶
سود (زیان) قبل از مالیات	۱۸,۹۳۳,۰۲۳	۳۵,۸۵۳,۴۰۴	۳۲,۵۸۹,۱۶۱	۳۰,۶۴۳,۳۵۶	۴۲,۲۵۹,۶۵۰
مالیات - سال جاری	(۱۴۷,۷۴۹)	(۱,۰۴۱,۲۰۶)	(۳۲۵,۳۸۸)	(۱,۶۷۲,۹۵۷)	(۲,۴۲۱,۳۲۴)
مالیات - سال‌های قبل	-	-	(۱,۶۶۱,۲۳۲)	-	-
سود (زیان) خالص	۱۸,۷۸۵,۲۷۴	۳۴,۸۱۲,۱۹۸	۳۰,۶۰۲,۵۴۱	۲۸,۹۷۰,۳۹۹	۳۹,۸۳۸,۳۲۷
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۱,۴۷۱	۲,۷۲۶	۷۷۹	۴۱۸	۵۷۵
سرمایه	۱۲,۷۷۱,۰۲۲	۱۲,۷۷۱,۰۲۲	۳۹,۳۰۰,۰۰۰	۶۹,۳۰۰,۰۰۰	۶۹,۳۰۰,۰۰۰

واحد: میلیون ریال

تحليل حساسيت سود خالص هر سهم (سال ۱۴۰۴)

میانگین نرخ دلار آزاد (ریال)

۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۱۶۰,۰۰۰	۱,۱۲۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۶۰,۰۰۰	۹۲۰,۰۰۰	
۵۰۹	۴۷۹	۴۴۸	۴۱۷	۳۸۷	۳۵۷	۳۲۶	۲۹۶	۳۸۵
۵۴۶	۵۱۴	۴۸۲	۴۵۱	۴۱۹	۳۸۷	۳۵۶	۳۲۵	۴۰۰
۵۸۳	۵۵۰	۵۱۷	۴۸۴	۴۵۱	۴۱۸	۳۸۵	۳۵۳	۴۱۵
۶۲۰	۵۸۵	۵۵۱	۵۱۷	۴۸۳	۴۴۹	۴۱۵	۳۸۱	۴۳۰
۶۵۶	۶۲۱	۵۸۵	۵۵۰	۵۱۵	۴۷۹	۴۴۴	۴۰۹	۴۴۵
۶۹۳	۶۵۷	۶۲۰	۵۸۳	۵۴۷	۵۱۰	۴۷۴	۴۳۷	۴۶۰
۷۳۰	۶۹۲	۶۵۴	۶۱۶	۵۷۸	۵۴۱	۵۰۳	۴۶۶	۴۷۵
۷۶۷	۷۲۸	۶۸۹	۶۴۹	۶۱۰	۵۷۱	۵۳۳	۴۹۴	۴۹۰
۸۰۴	۷۶۳	۷۲۳	۶۸۳	۶۴۲	۶۰۲	۵۶۲	۵۲۲	۵۰۵

قیمت بیلک فوب ایران (دلار / تن)

بیانیه سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.