

گزارش بررسی عملکرد فصل تابستان صنعت سنگ آهن بازار سرمایه

(براساس صورت مالی شش ماهه حسابرسی نشده)



شرکت سرمایه گذاری
امین توان آفرین ساز

وب سایت: www.etavanafarin.ir

امور سهام: ۰۲۱ - ۶۶۵۲۷۰۱۳ - ۶۶۵۲۷۰۱۴

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۹۰



شرکت کارگزاری آرمون بورس (سهامی خاص)

وب سایت: www.armoonbourse.com

افتتاح حساب آنلاین: www.armoonregister.com

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۸۸۸



مهرگان
صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی

وب سایت: www.mehreganfund.com

دورنگار: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۱۵۵۴

تلفن: ۰۲۱ - ۵۴۷۰۸۰۰۰



سبدگردان مهرگان

وب سایت: www.mehregan-portfolio.ir

دورنگار: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۳۲۸۹

تلفن: ۰۲۱ - ۶۶۵۳۳۲۹۸



چشم انداز ما؛
کسب جایگاه یکی از سه
گروه مالی برتر کشور



گزارش بررسی عملکرد فصل تابستان صنعت سنگ آهن بازار سرمایه

تاریخ گزارش: آذرماه ۱۴۰۲

شماره گزارش: ۱۰۰۵۶-ت/۱۴۰۲

مدیر عامل گروه مالی مهرگان (ساتا): دکتر حسین کرمی
سرپرست تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی: دکتر احسان محمدیان امیری
کارشناس گزارش: علیرضا هاشمی

تهیه شده در:

مدیریت تحلیل بازار و مطالعات اقتصادی
گروه مالی مهرگان (ساتا)



تهران، خیابان ستارخان، خیابان حبیب الهی، بلوار متولیان، پلاک ۷



۰۲۱-۵۴۷۰۸۰۰۰



Mehregan Financial Group

فهرست

www.mehregantamin.ir

- چکیده مدیریتی:..... ۵
- بخش اول: بررسی صنعت سنگ آهن در جهان..... ۶
- بخش دوم: بررسی صنعت سنگ آهن در کشور و بازار سرمایه..... ۱۳
- بخش سوم: جمع بندی ۲۶

چکیده مدیریتی

سنگ آهن یک ماده معدنی است که از طریق خردایش، حرارت دهی، خالص سازی و استفاده از یک احیاکننده قابلیت تبدیل به آهن فلزی را دارد. سنگ آهن، که بیشتر آهن خام است، برای تأمین نیاز صنایع آهن و فولاد جهان از جمله حمل و نقل، ساخت و ساز، لوازم خانگی، انرژی و زیرساخت های ریلی استفاده می شود. این ماده عنصر اصلی در تولید فولاد است که اکثریت قریب به اتفاق بنیادهای صنعتی جهان به آن متکی هستند. سازمان زمین شناسی ایالات متحده بیان می کند که صنعت فولادسازی تقریباً تمام (۹۸ درصد) تقاضای سنگ آهن را مصرف می کند.

بر اساس گزارش موسسه Statista، حجم تولید سنگ آهن در جهان از سال ۲۰۱۰ الی ۲۰۲۲ با نرخ رشد مرکب ۲.۶ درصدی از ۱.۸ میلیارد تن به ۲.۴ میلیارد تن رسیده و تخمین زده می شود که اندازه بازار جهانی سنگ آهن نیز بین سال های ۲۰۲۲ تا ۲۰۲۷ با نرخ رشد مرکب ۲.۹۳ درصدی افزایش پیدا کرده و به ۵۱ میلیارد دلار برسد. رشد شتابان بازار مذکور ناشی از عوامل مختلفی از جمله افزایش مصرف سنگ آهن و فولاد با مقاومت بالا، صنعتی شدن در کشورهای در حال توسعه و تقاضای فزاینده صنعت ساختمان است.

ایران نیز با دارا بودن ۲/۷ میلیارد تن ذخایر شناسایی شده آهن در مقام نهم جهان جای گرفته است که طی سال های ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۲، تولید سنگ آهن ایران از ۴۰ به ۷۵ میلیون تن رسید (با رشد ۸۸ درصدی در ۶ سال گذشته روبرو شده است). رشد تولید سنگ آهن کشور استرالیا (بزرگترین دارنده ذخایر قابل استخراج) در ۶ سال اخیر، صفر و دو کشور چین و هند نیز به ترتیب رشدی ۶ و ۴۴ درصدی را تجربه نمودند.

از طرفی دیگر، بر اساس گزارش آماری ایمیدرو، در سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ کل استخراج معادن سنگ آهن کشور به ترتیب ۸۲ میلیون تن و ۷۸ میلیون تن بوده که با کاهش ۵ درصدی روبرو بوده است. در این میان معادن سنگ آهن سنگان، گهرزمین، چادرملو گل گهر به ترتیب با ۲۱.۶، ۱۲.۵، ۹.۵ و ۹.۴ میلیون تن بیشترین سهم استخراج در سال ۱۴۰۱ را بر عهده داشته اند. مجموع کل تولیدات معدنی ۴ شرکت نیز در فصل تابستان ۱۴۰۲ معادل ۲۱ میلیون تن بوده است که به نسبت فصل بهار امسال با کاهش ۵ درصد و به نسبت فصل مشابه سال گذشته خود ۴۲ درصد افزایش تولید داشته است. در فصل تابستان ۱۴۰۲ قیمت هر تن گندله صنعت ۴۷.۴ میلیون ریال معادل ۱۲۶ دلار (بر مبنای دلار نیمایی) بوده که به نسبت فصل مشابه سال گذشته خود با ۹ درصد افزایش روبرو بوده است و ضریب قیمت به شمش فولاد خوزستان با افزایش قیمت شمش از ۲۴ درصد به ۲۲ درصد کاهش پیدا کرده است.

مقدار سود ناخالص صنعت در تابستان ۱۴۰۲ نیز، بالغ بر ۸۹ هزار میلیارد ریال بوده که به نسبت فصل مشابه سال گذشته خود ۹ درصد افزایش یافته و بهای تمام شده صنعت نیز ۸۷ درصد نسبت به فصل مشابه سال گذشته خود افزایش یافته است. همچنین، میزان تغییرات سود ناخالص و عملیاتی نسبت به فصل پیشین به ترتیب با کاهش ۴۹ درصد و کاهش ۴۸ درصدی همراه بوده که عمده دلیل کاهش سود آوری فصلی، افزایش بهای تمام شده به میزان ۲۶ درصد می باشد.

بخش اول: بررسی صنعت سنگ آهن در جهان

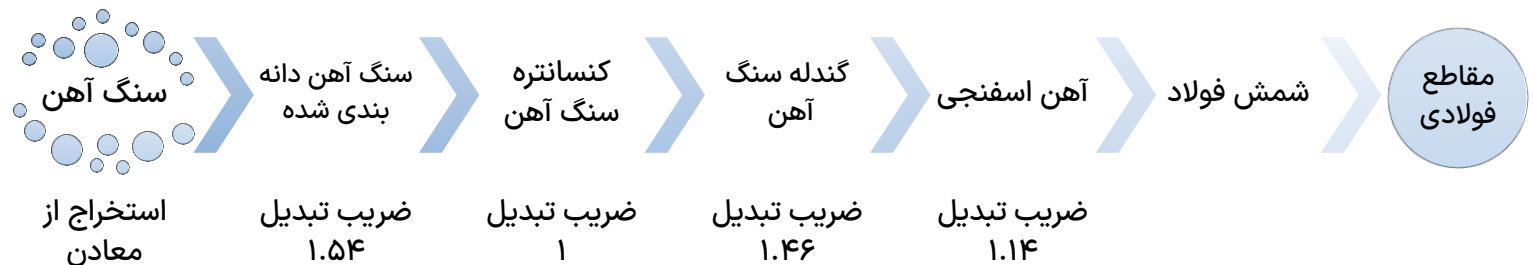
www.mehregantamin.ir

- ۷ سنگ آهن، کاربردها و زنجیره فولاد
- ۸..... بزرگترین کشورهای تولیدکننده سنگ آهن در جهان
- ۹ حجم تولید سنگ آهن جهان در یک دهه اخیر
- ۱۰ بزرگ ترین صادر کنندگان و وارد کنندگان سنگ آهن در جهان
- ۱۱..... بیشترین ارزش معاملات صادرات سنگ آهن در جهان
- ۱۲..... روند قیمت جهانی سنگ آهن در ۳۳ ساله اخیر

سنگ آهن، کاربردها و زنجیره فولاد

سنگ آهن عموماً شامل اکسیدهای آهن است که اشکال اولیه آن مگنتیت و هماتیت است. هماتیت به دلیل برخورداری از کنسانتره آهن با عیار بالا و فراوانی یکی از مهم‌ترین سنگ‌های آهن محسوب می‌شود. سنگ آهن حاوی بیش از ۶۰ درصد هماتیت یا مگنتیت به عنوان سنگ آهن با کیفیت بالا در نظر گرفته می‌شود و ارزش صنعتی دارد. این ماده معدنی از یک سری ترکیبات باطله به نام گانگ هم تشکیل شده است که عیار سنگ آهن را کاهش داده و برای اینکه بتوان آهن با خلوص بالا از آن تولید کرد باید این مواد باطله حذف شوند. در ادامه وضعیت زنجیره سنگ آهن به همراه ضرایب تبدیل آن بررسی شده است که به شرح نمودار ذیل است:

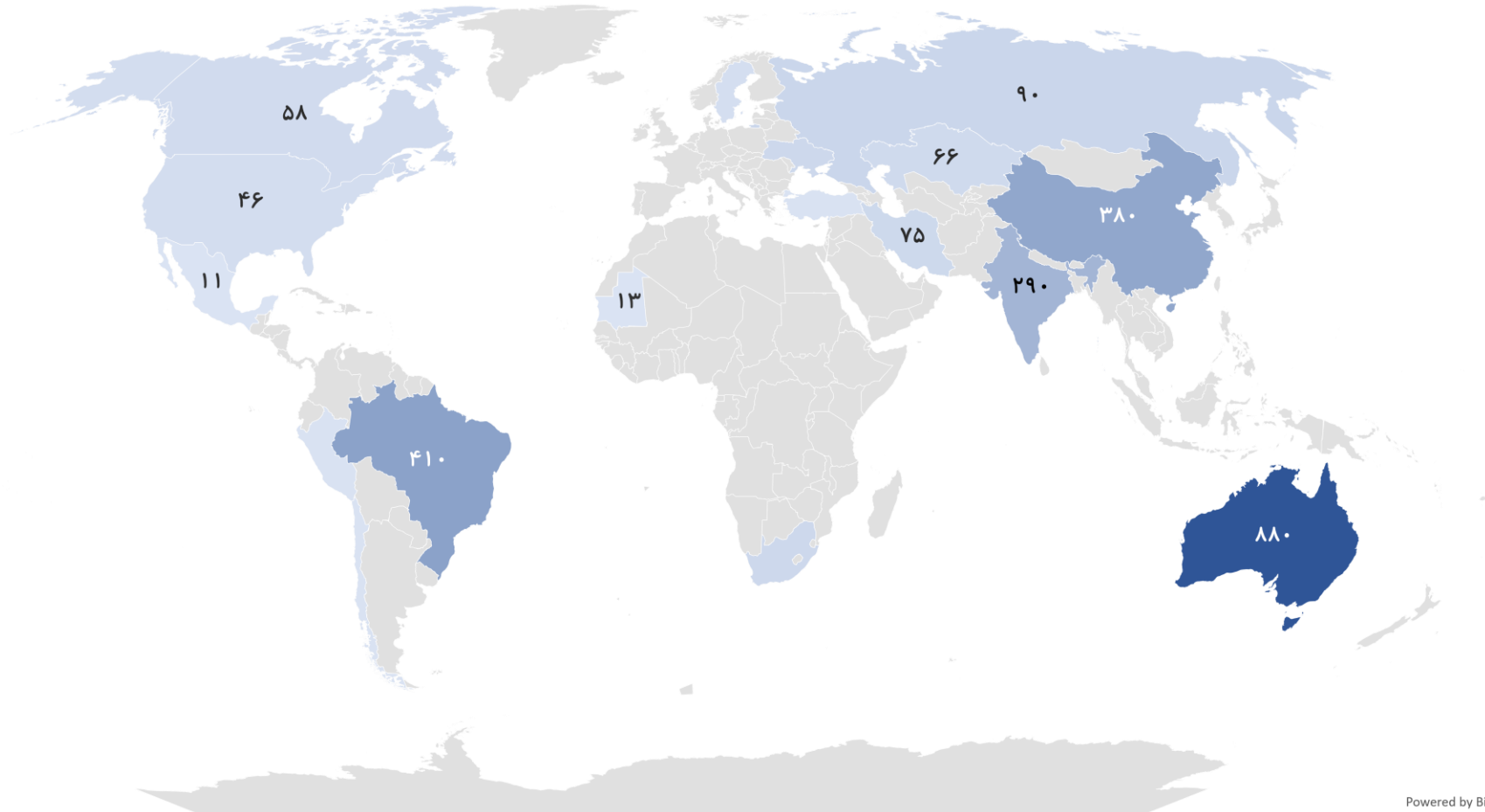
نمودار ۱- زنجیره سنگ آهن



نمودار ۲- انواع سنگ آهن

		
سنگ مگنتیت عیار ۷۲٪ آهن.	سنگ هماتیت عیار ۷۰٪ آهن.	سنگ جئوتیت عیار ۶۳٪ آهن.
		
سنگ لیمونیت عیار ۶۰٪ آهن.	سنگ سیدریت عیار ۴۸٪ آهن.	سنگ پیریت عیار کمتر از ۴۶٪ آهن.

نمودار ۳ - کشورهای عمده تولید کننده سنگ آهن در سراسر جهان در سال ۲۰۲۲ (میلیون تن)



بزرگترین کشورهای تولید کننده سنگ آهن در جهان

○ استرالیا، برزیل، چین با تولید ۸۸۰، ۴۱۰ و ۳۸۰ میلیون تن در سال ۲۰۲۲ به عنوان سه کشور بزرگ تولید کننده سنگ آهن در جهان شناخته می شوند. پس از آن، در رتبه های بعدی کشورهای هند، روسیه، اوکراین، آفریقای جنوبی و ایران مهم ترین معادن سنگ آهن جهان را دارا هستند که در مجموع نیاز ۹۰٪ از جهان را تامین می کنند.

○ بزرگ ترین معدن سنگ آهن جهان نیز با نام Serra Norte Mining Complex، در کشور برزیل قرار دارد. مجتمع معدنی سرا نورته یک معدن سطحی و رو باز واقع در منطقه پارا در برزیل است. این معدن که متعلق به شرکت Vale است که در سال ۲۰۲۰ حدود ۱۰۶.۰۹۲ میلیون تن سنگ آهن تولید کرده است و تا سال ۲۰۳۷ قابل استخراج خواهد بود.

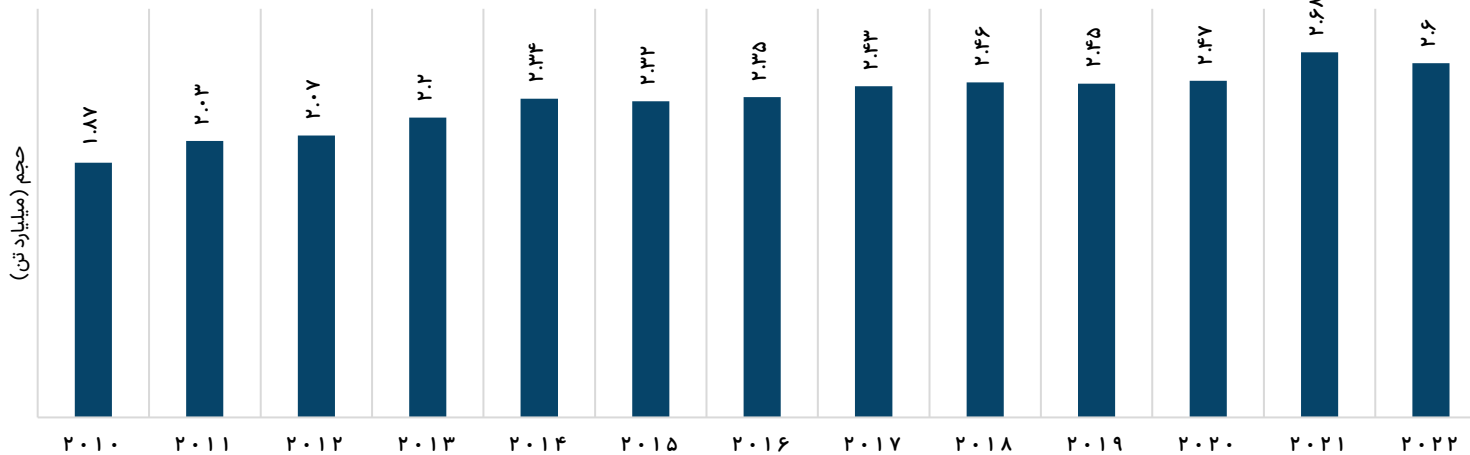
حجم تولید سنگ آهن جهان در یک دهه اخیر

○ بر اساس گزارش موسسه Statista، حجم تولید سنگ آهن در جهان از سال ۲۰۱۰ الی ۲۰۲۲ با نرخ رشد مرکب ۲.۶ درصدی از ۱.۸ میلیارد تن به ۲.۴ میلیارد تن رسیده و تخمین زده می شود که اندازه بازار جهانی سنگ آهن نیز بین سالهای ۲۰۲۲ تا ۲۰۲۷ با نرخ رشد مرکب ۲.۹۳ درصدی افزایش پیدا کرده و به ۵۱ میلیارد دلار برسد. رشد شتابان بازار ناشی از عوامل مختلفی از جمله افزایش مصرف سنگ آهن و فولاد با مقاومت بالا، صنعتی شدن در کشورهای در حال توسعه و تقاضای فزاینده صنعت ساختمان است.

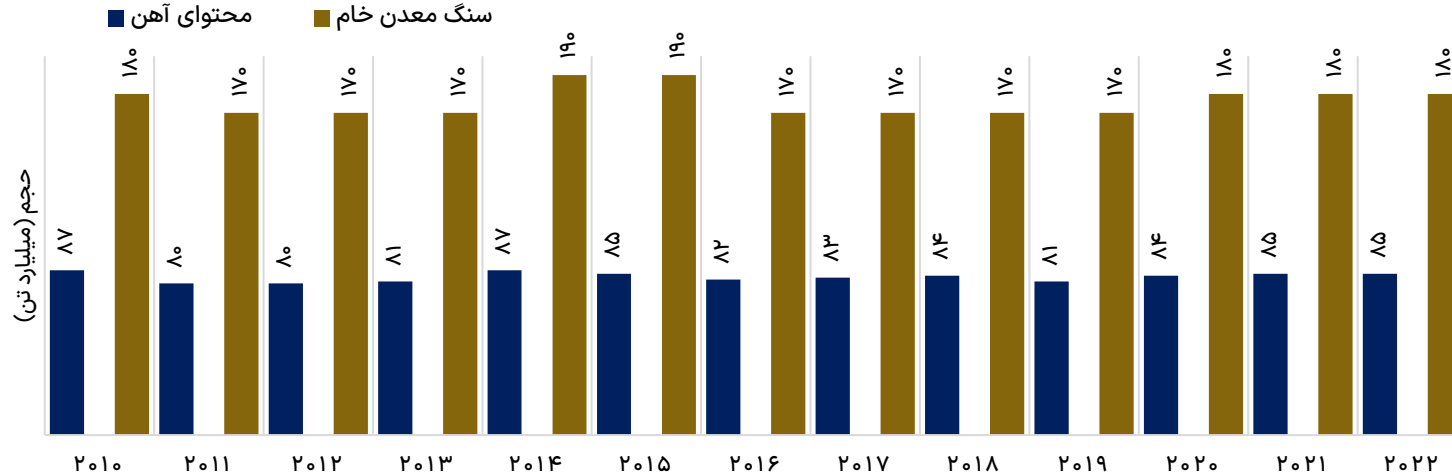
○ از طرفی دیگر، رشد اقتصادی در چین و هند و افزایش تقاضا برای فولاد ضد زنگ یک روند کلیدی در بازار سنگ آهن است. چین و هند از بزرگترین تولیدکنندگان فولاد خام در جهان هستند و بازار سنگ آهن در چین عمدتاً به دلیل تحول سریع اقتصاد و زیرساخت آن است. علاوه بر این، افزایش تقاضا از سوی بخش ساختمان و صنایع تولیدی در این کشورها عامل افزایش تقاضا برای سنگ آهن است.

○ هند نیز به ویژه به دلیل صنعتی شدن سریع این کشور و گسترش صنایع خودروسازی و ساختمانی، بازار سنگ آهن پرونقی دارد. علاوه بر این، عواملی مانند دسترسی آسان به مواد خام و نیروی کار ماهر و مقرون به صرفه باعث رشد بازار در هند خواهد شد.

نمودار ۴- حجم تولید سنگ آهن قابل استفاده در سراسر جهان از سال ۲۰۱۰ تا ۲۰۲۲



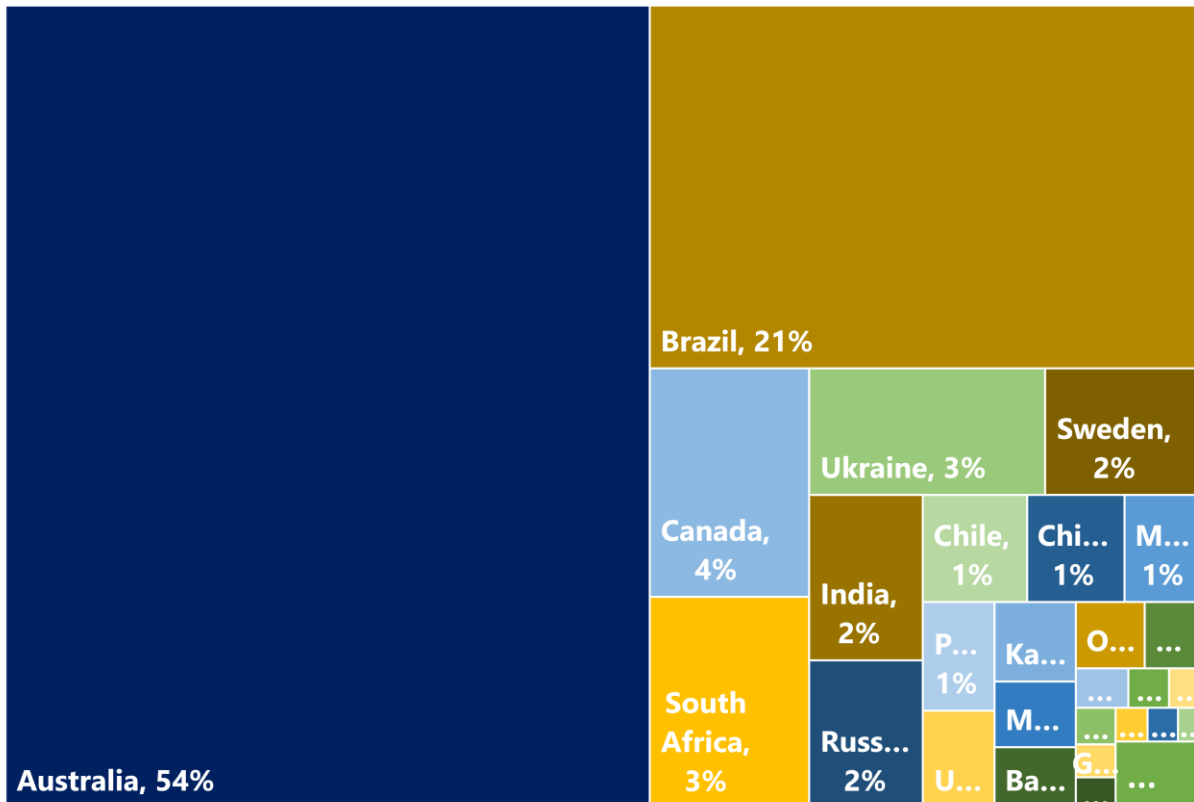
نمودار ۵- ذخایر سنگ آهن در سراسر جهان از سال ۲۰۱۰ تا ۲۰۲۲



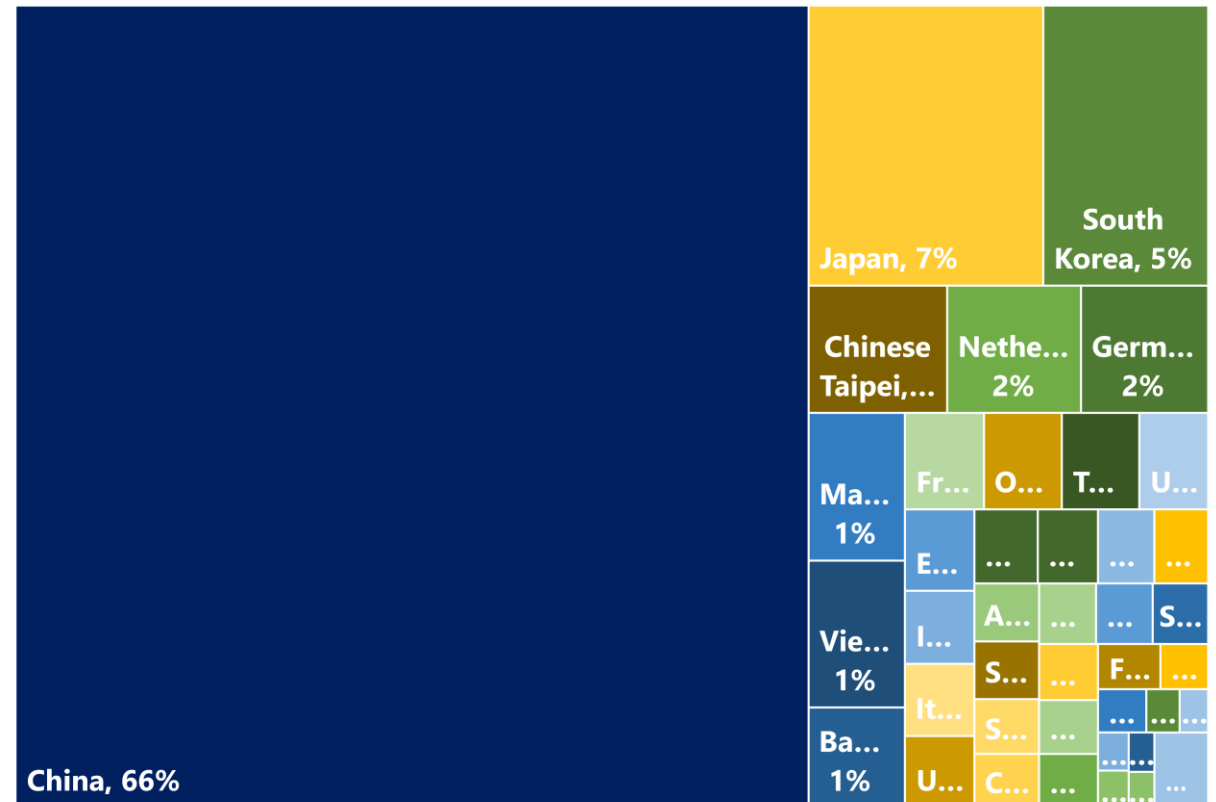
بزرگ ترین صادر کنندگان و وارد کنندگان سنگ آهن در جهان^۱

○ کشورهایی با **بیشترین صادرات سنگ آهن جهان** در سال ۲۰۲۱ به ترتیب شامل استرالیا با ۱۱۸ میلیارد دلار، برزیل ۴۶ میلیارد دلار، کانادا ۸ میلیارد دلار، آفریقای جنوبی ۷ میلیارد دلار و اکراین ۶ میلیارد دلار بوده است که این ۵ کشور مجموعاً ۸۵٪ سهم تجارت صادرات سنگ آهن جهان را به خود اختصاص داده اند. کشورهایی با **بیشترین حجم واردات سنگ آهن در جهان** در سال ۲۰۲۱ به ترتیب شامل چین با ۱۴۶ میلیارد دلار، ژاپن ۱۵ میلیارد دلار، کره جنوبی ۱۰ میلیارد دلار، چین تایپه با ۴ میلیارد دلار و هلند با ۳ میلیارد دلار بوده است که این ۵ کشور مجموعاً ۸۱٪ سهم تجارت واردات سنگ آهن جهان را به خود اختصاص داده اند.

نمودار ۷- سهم صادرکنندگان سنگ آهن (۲۰۲۱)



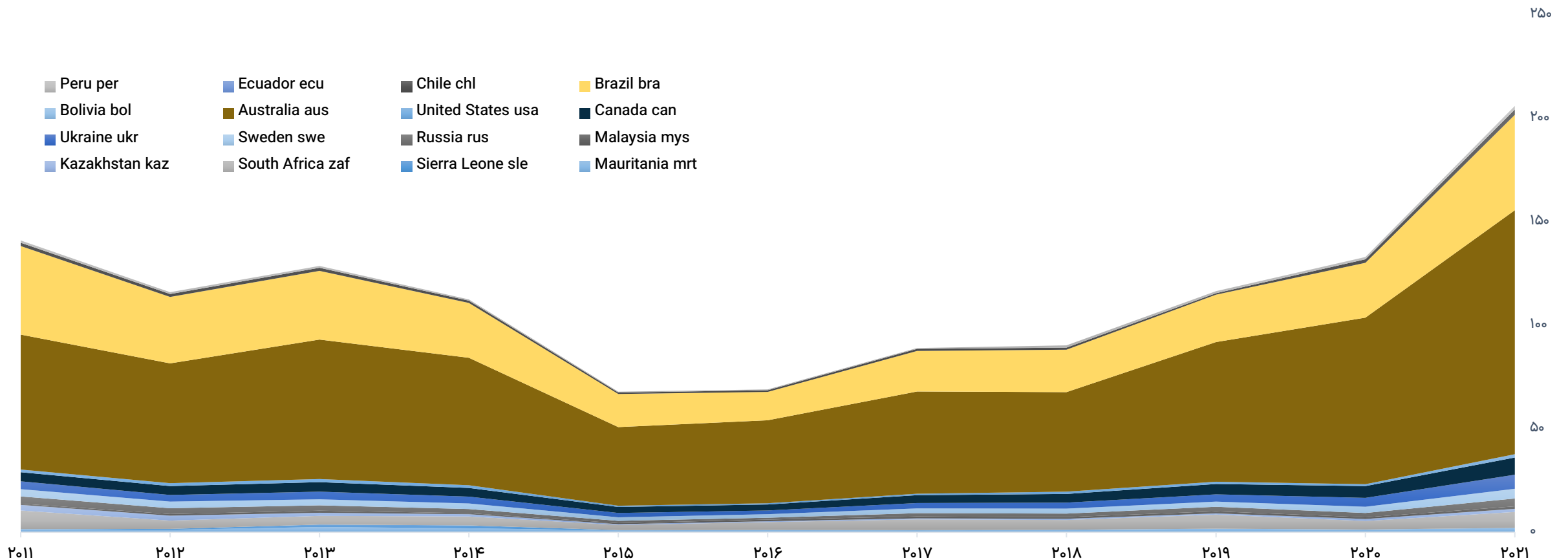
نمودار ۶- سهم واردکنندگان سنگ آهن (۲۰۲۱)



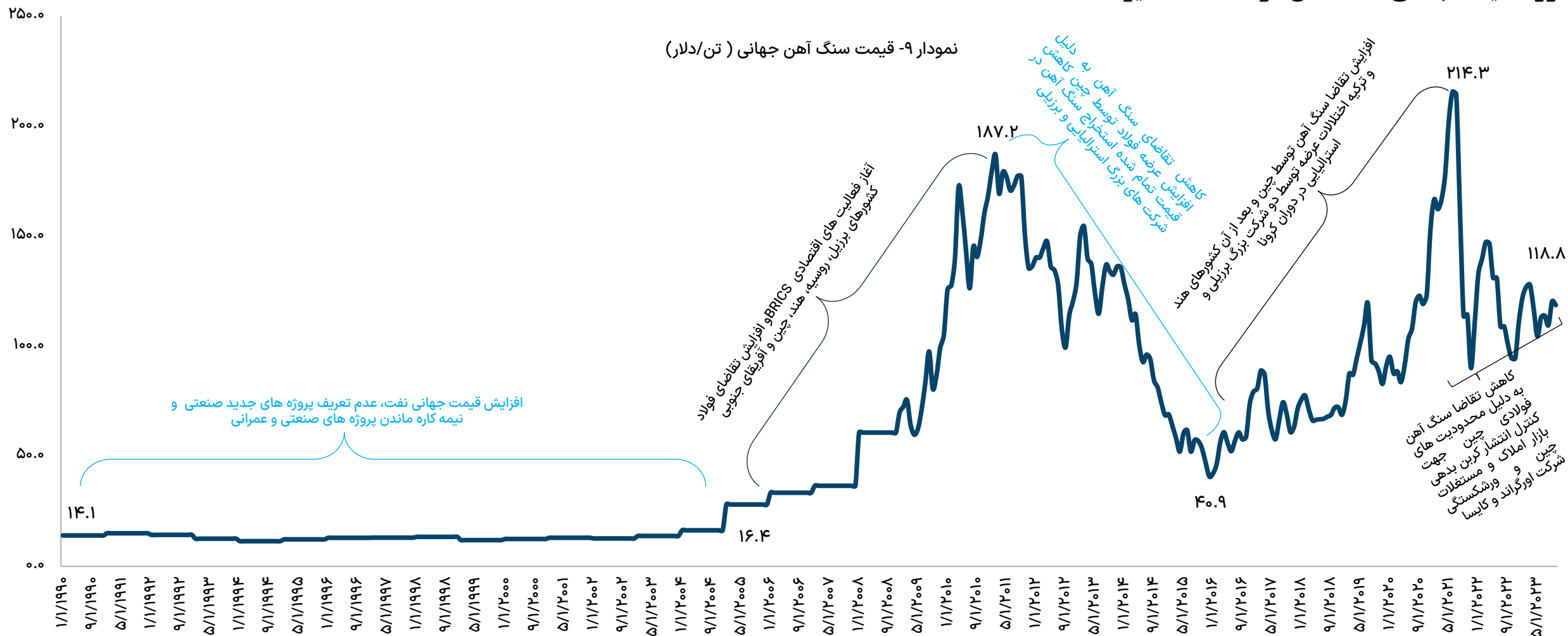
بیشترین ارزش معاملات صادرات سنگ آهن در جهان

بیشترین ارزش معامله سنگ آهن مربوط به دو کشور استرالیا و برزیل به ترتیب با ۶۵.۳ و ۴۲.۸ میلیارد دلار می باشد که در سال ۲۰۲۱ نسبت به ۲۰۲۰ به ترتیب رشد ۱۳٪ و ۳۳٪ داشته اند.

نمودار ۸- ارزش صادرات سنگ آهن در جهان (میلیارد دلار)



روند قیمت جهانی سنگ آهن در ۳۳ ساله اخیر



بخش دوم: بررسی صنعت سنگ آهن در کشور و بازار سرمایه

- ۱۴ ظرفیت های تولید شرکت های سنگ آهن در کشور
- ۱۵..... جانمایی معادن سنگ آهن کشور
- ۱۶ میزان استخراج سنگ آهن در معادن کشور
- ۱۷ قیمت سنگ آهن در ایران
- ۱۸..... بازدهی تجمعی شرکت های بوری صنعت سنگ آهن
- ۱۹ آنالیز مقدار تولید، نرخ فروش، مقدار فروش و مبلغ فروش

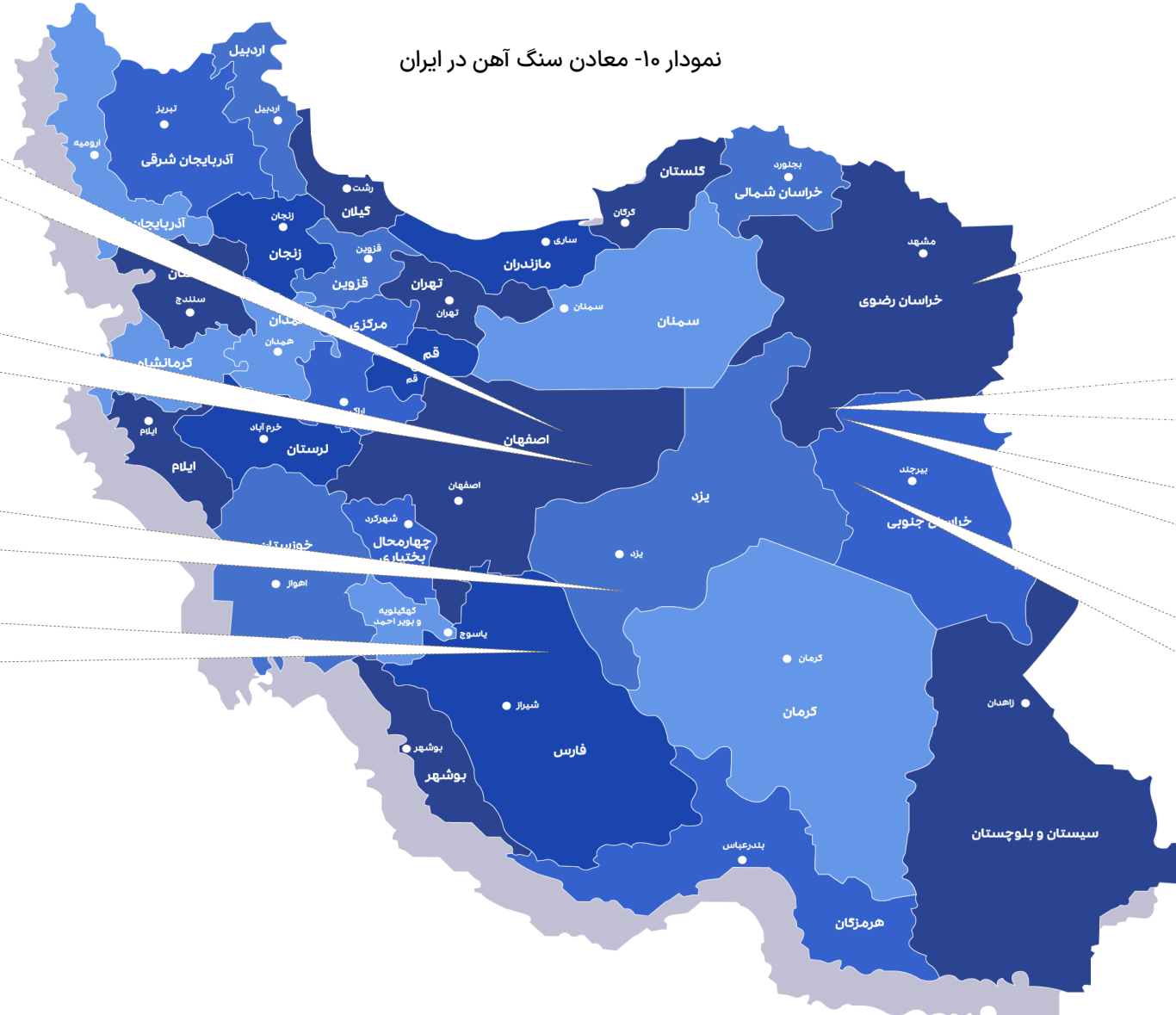
ظرفیت های تولید شرکت های سنگ آهن در کشور

- مهم ترین معادن سنگ آهن ایران در استان های خراسان رضوی، یزد و کرمان قرار دارند و در دو استان همدان و بیجار نیز معادن سنگ آهن مشغول به استخراج هستند. معدن گل گهر و معدن سنگان در صدر بزرگترین معادن سنگ آهن ایران قرار دارند.
- طبق آمارهای ایمیدرو ظرفیت های اسمی محصولات کنسانتره سنگ آهن و گندله کل کشور به ترتیب ۷۱.۶ و ۶۷.۶ میلیون تن می باشد. برای طرح جامع فولاد در افق ۱۴۰۴ با هدف تولید ۵۵ میلیون تن فولاد، نیاز به ظرفیت های تولید کنسانتره سنگ آهن ۸۲.۱ میلیون تن و گندله ۷۸.۱ میلیون تن است. با تکمیل طرح های در حال اجرا، ظرفیت تولید سالانه کنسانتره و گندله به ترتیب به ۸۷.۱ و ۷۹.۶ میلیون تن خواهد رسید و عدم توازن در زنجیره تولید ایجاد خواهد شد و مازاد ظرفیت تولید به ترتیب به ۵.۱ و ۱.۴ میلیون تن خواهد رسید.

ردیف	شرکت	ظرفیت تولید محصولات شرکت اصلی (ظرفیت اسمی)						ارزش بازار (هزار میلیارد تومان) ۳۰ آبان ۱۴۰۲
		کلوخه سنگ آهن	سنگ آهن دانه بندی شده	کنسانتره سنگ آهن	گندله	آهن اسفنجی	فولاد	
۱	صنعتی معدنی گل گهر	-	-	۱۴,۵۷۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۱۸۷
۲	معدنی و صنعتی چادرملو	-	-	۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۳,۷۰۰,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱۵۶
۳	سنگ آهن گهر زمین	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	-	-	۱۲۳
۴	توسعه و معدنی صبانور	-	۳,۲۷۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰	۵۵۰,۰۰۰	-	-	۲۳.۷
۴۹۰	جمع	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۱۰۰,۰۰۰	۹,۲۵۰,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	

جانمایی معادن سنگ آهن کشور

نمودار ۱۰- معادن سنگ آهن در ایران



معادن سنگ آهن آنومالی شمالی
ذخیره استنباطی آهن بیش از ۲۵۶ میلیون تن با عیار متوسط ۶۸ درصد می‌باشد.

معادن سنگ آهن چغارت
ذخیره سنگ آهن ۱۷۷/۲ میلیون تنی شامل ۱۰۷ میلیون تن و ۷۰/۲ میلیون تن سنگ آهن پر فسفر و کم عیار است.

معادن سنگ آهن جلال آباد
ذخیره زمین شناسی معدن ۲۰۰ میلیون تن با عیار ۴۰ درصد و ذخیره قطعی این مجتمع ۱۸۷ میلیون تن با عیار متوسط ۴۳ درصد برآورد شده است.

معادن سنگ آهن گل گهر
ذخیره زمین‌شناسی ۱,۰۱۹ میلیون تن، ذخیره قطعی ۱۰۰۰ میلیون تن بزرگ‌ترین معدن شناخته‌شده سنگ آهن خاورمیانه است

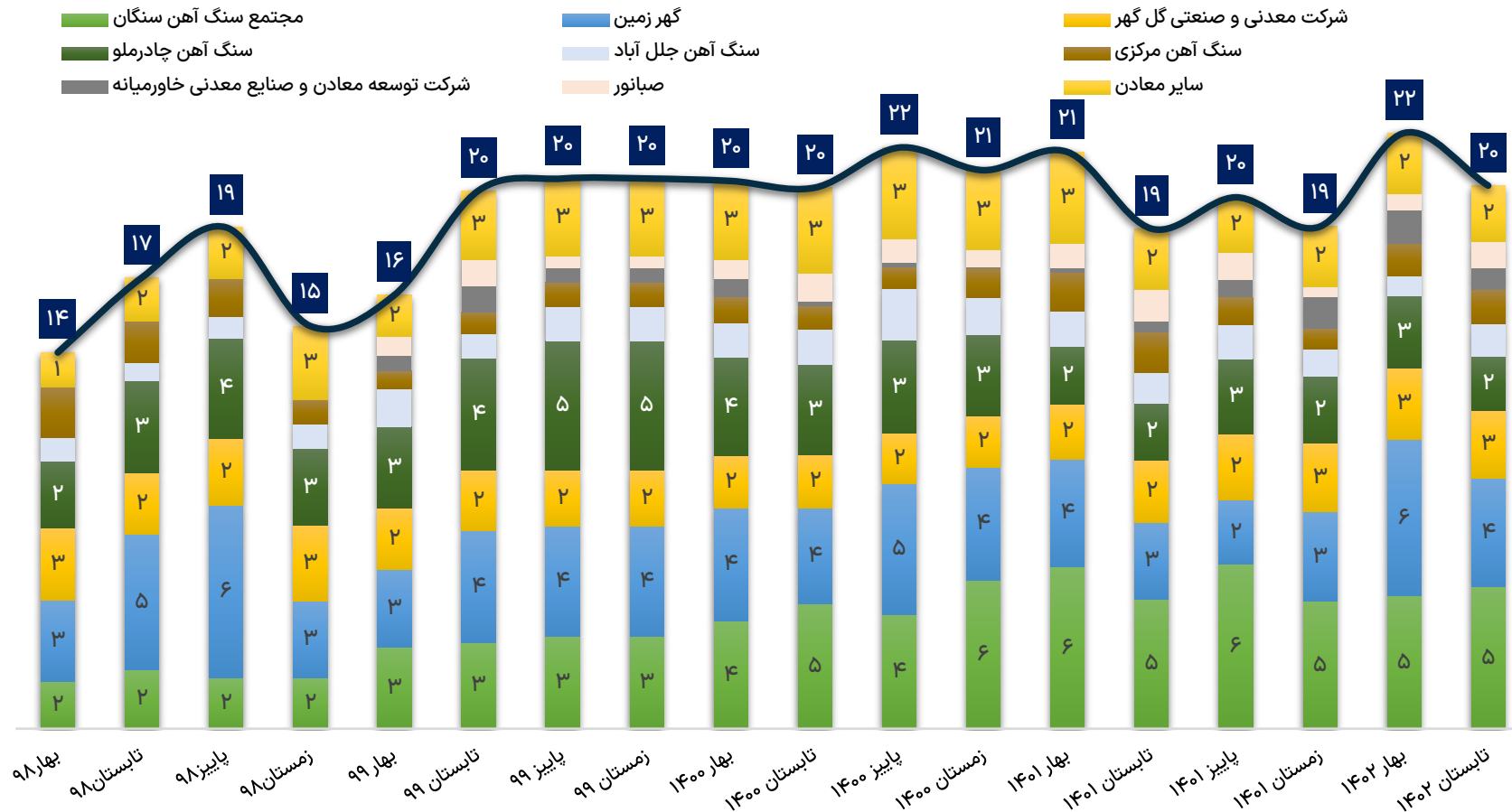
معادن سنگ آهن سنگان
ذخیره سنگ آهن زمین شناسی ۵۴۱ میلیون تن با عیار ۴۲/۳ درصد و ذخیره قطعی ۳۲۲ میلیون تن با عیار آهن ۴۴/۴ درصد می‌باشد.

معادن سنگ آهن چادرملو
ذخیره زمین شناسی معدن ۴۰۰ میلیون تن و ذخیره اقتصادی قابل استخراج آن ۳۲۰ میلیون تن با متوسط عیار ۵۵.۲٪ می‌باشد.

معادن سنگ آهن میشدوان
ذخیره کانسار آهن برابر با ۱۱/۷ میلیون تن با متوسط عیار آهن ۴۹/۳۴٪ برآورد گردید.

معادن سنگ آهن فلت مرکزی (چاه گز)
میزان کل ذخیره معدن ۸۳.۱ میلیون تن با متوسط عیار آهن آن ۵۳/۱ درصد می‌باشد.

نمودار ۱۱ - مقدار استخراج سنگ آهن فصلی (میلیون تن)



میزان استخراج سنگ آهن در معادن کشور

○ بر اساس گزارشات آماری ایمیدرو، در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ مجموع کل استخراج معادن سنگ آهن ایران به ترتیب ۸۲ میلیون تن و ۷۸ میلیون تن بوده است که **با کاهش ۵ درصدی روبرو** بوده است و در این میان معادن سنگ آهن سنگان، گهرزمین، چادرملو و گل گهر به ترتیب با ۲۱.۶، ۱۲.۵، ۹.۵ و ۹.۴ میلیون تن بیشترین سهم استخراج در سال ۱۴۰۱ را بر عهده داشته اند.

○ مجموع تولید سایر معادن ۱.۳ میلیون تن بوده است که شامل معادن سنگ آهن آپال پارسیان، سنگان، آنومالی شمالی، چاه باشه، سیرجان ۲، گل‌منده، میشدوان، گسترش صنایع و معادن ماهان و چاه گز بوده است.

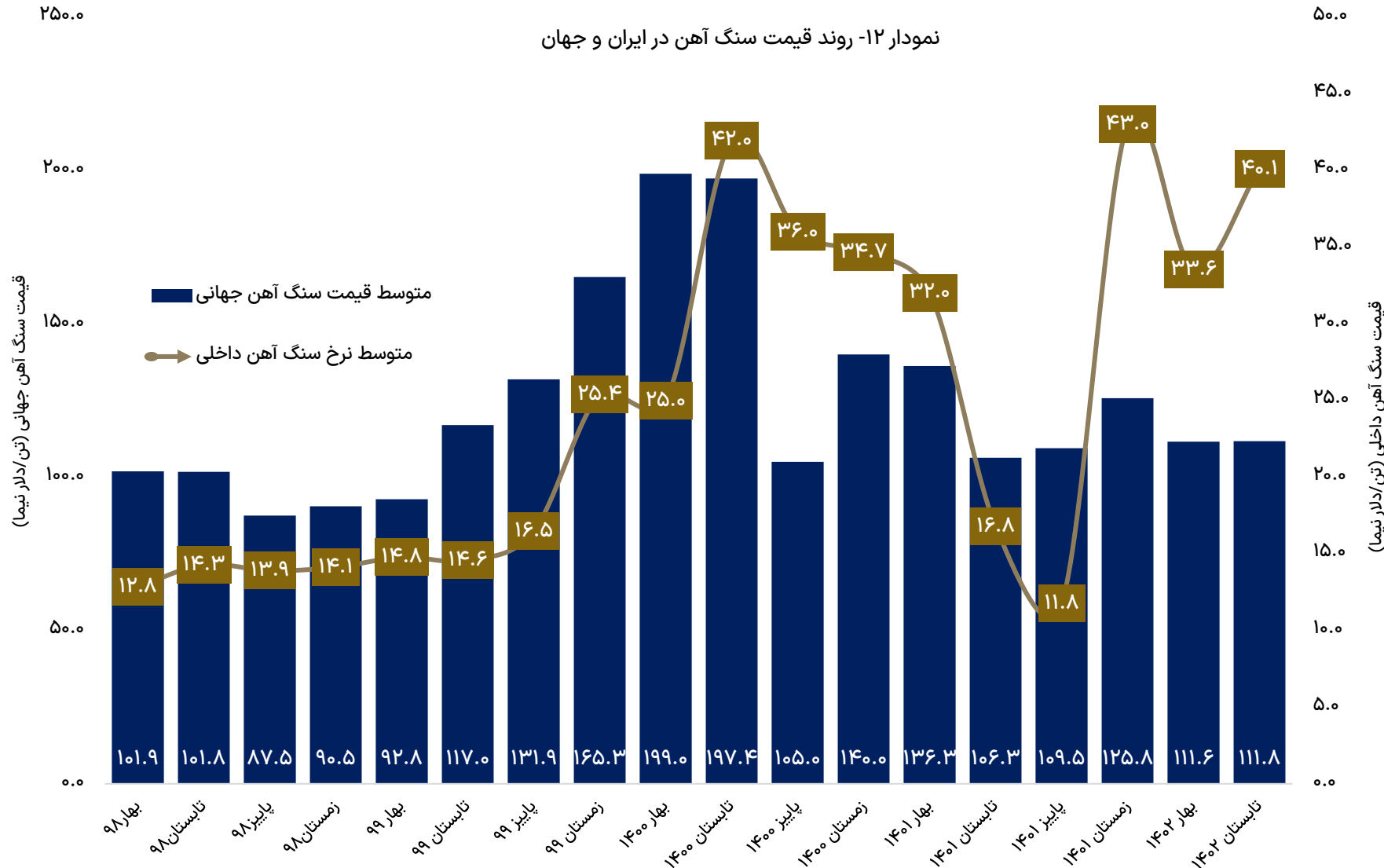
قیمت سنگ آهن در ایران

○ در کشور ایران قیمت گذاری سنگ آهن وابسته به قیمت شمش فولاد خوزستان است. در سال ۹۶ وزارت صنعت معدن و تجارت کشور قیمت کنسانتره، گندله و آهن اسفنجی را ضریبی از قیمت فروش نقدی شمش فولاد خوزستان در بورس کالا اعلام کرد.

○ از آنجایی که قیمت شمش فولادی متاثر از قیمت میلگرد می‌باشد، لذل قیمت کلیه عوامل یاد شده یعنی میلگرد و شمش فولاد خوزستان به طور مستقیم بر روی قیمت سنگ آهن تاثیر می‌گذارد.

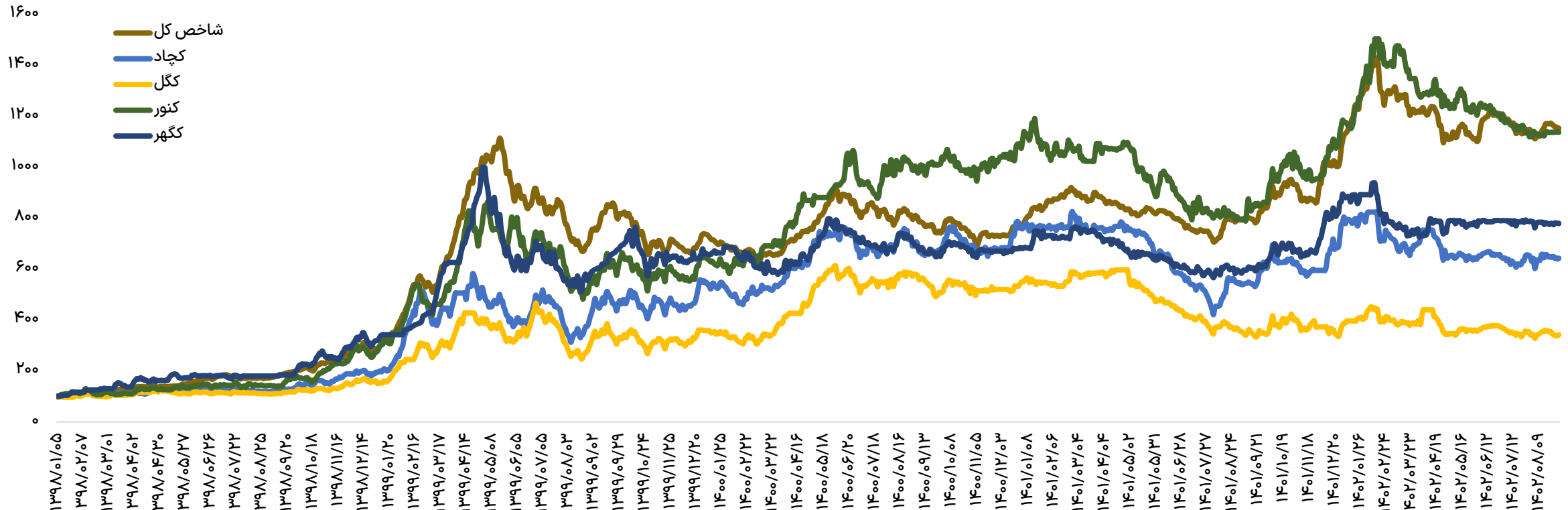
○ بر خلاف آنکه در کشور، مکانیزم قیمت‌گذاری به صورت **دستوری** می‌باشد، اما در دنیا قیمت سنگ آهن وابسته به مقدار عرضه و تقاضا است.

○ نسبت قیمت سنگ آهن داخلی به جهانی در ۱۸ فصل اخیر به طور متوسط برابر با ۲۰٪ می‌باشد.



بازدهی تجمعی شرکت های بورسی صنعت سنگ آهن

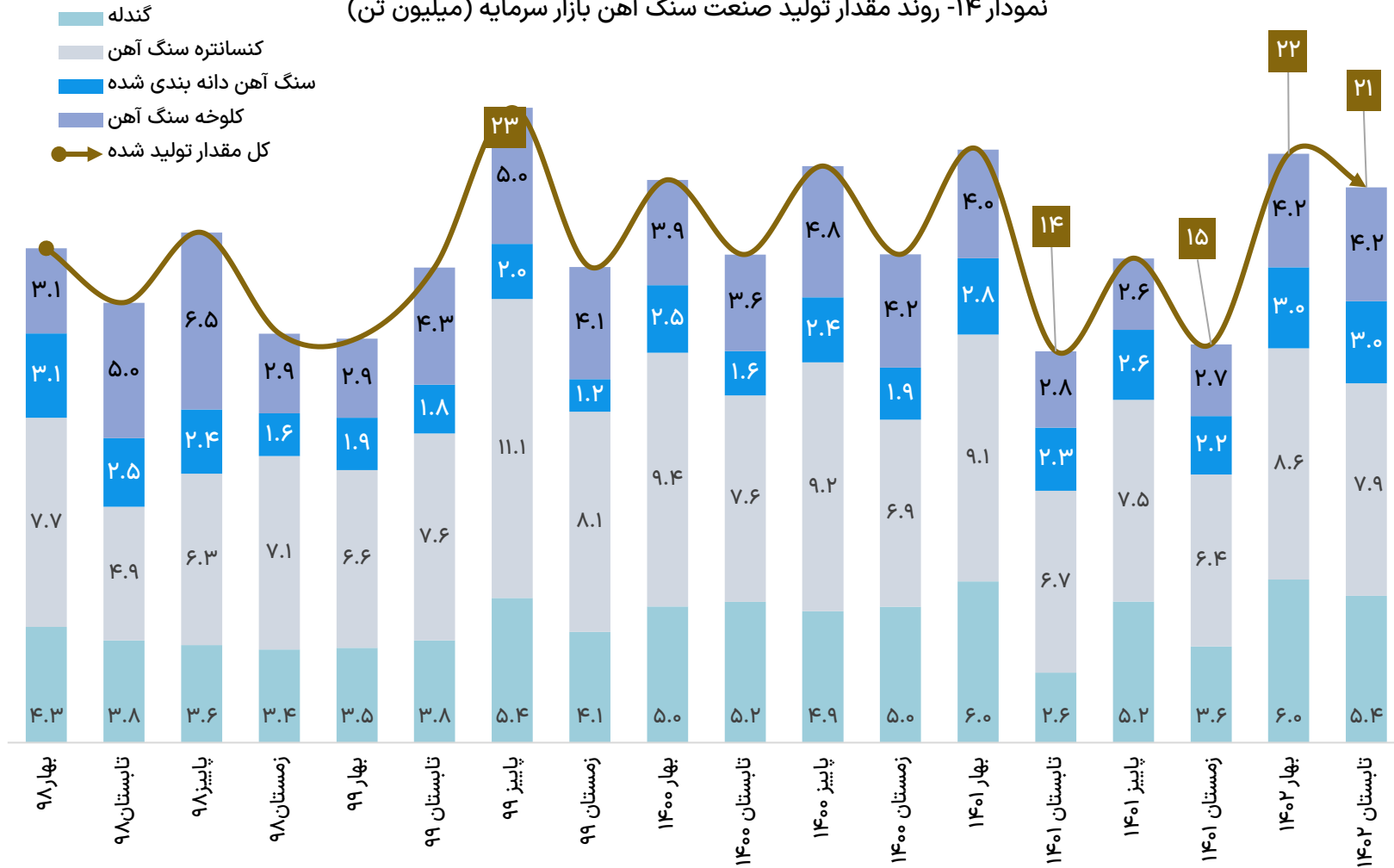
نمودار ۱۳- روند بازدهی تجمعی سهام و شاخص کل بورس



بازدهی طی دوره	نماد
۲۲۰۳٪	کنور
۱۳۴۹٪	کگهر
۹۹۷٪	کچاد
۴۸۰٪	کگل
۱۰۴۹٪	شاخص کل

بازدهی سهام شرکت های سنگ آهن با شاخص کل
بازدهی تجمعی از ابتدای سال ۱۳۹۸ تا پایان آبان ۱۴۰۲ :

نمودار ۱۴- روند مقدار تولید صنعت سنگ آهن بازار سرمایه (میلیون تن)

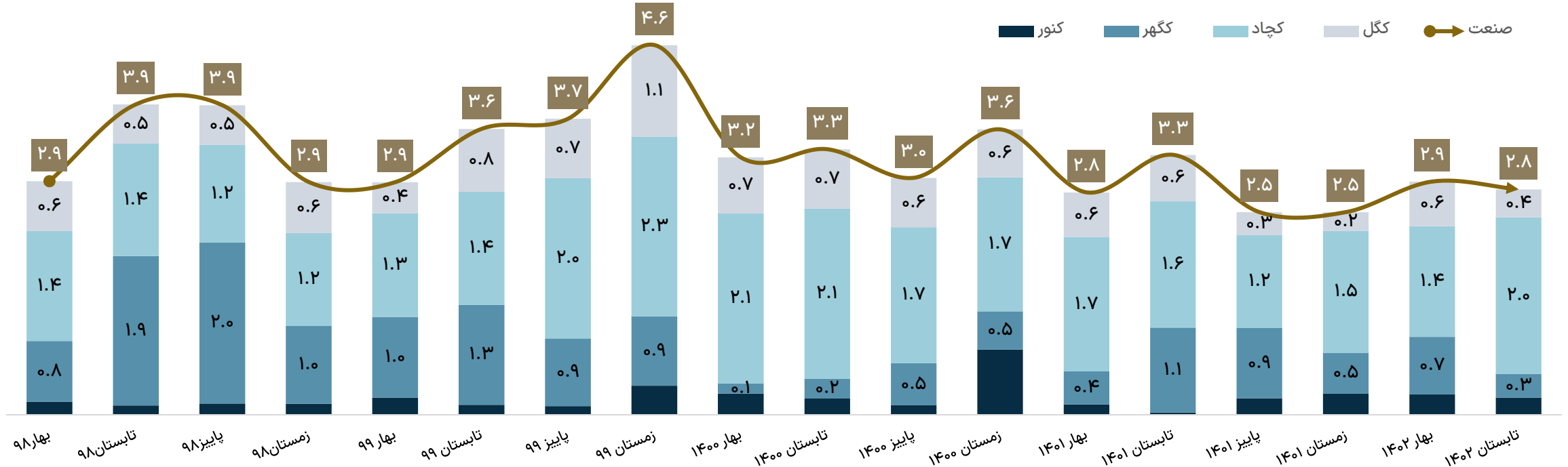


تولید تجمعی صنعت سنگ آهن بازار سرمایه

- مجموع کل تولیدات چهار شرکت سنگ آهن بازار سرمایه در فصل تابستان ۱۴۰۲ معادل ۲۱ میلیون تن بوده است که به نسبت فصل بهار امسال با **کاهش ۵ درصد** و به نسبت فصل مشابه سال گذشته خود **۴۲ درصد افزایش** تولید داشته است.
- اثر کاهش تولید در فصول تابستان و زمستان هر سال بعلت قطعی برق و گاز بوده که در تابستان ۱۴۰۲ با مدیریت ظرفیت تولیدی برق و کاهش دیماند مصرفی تولید کنندگان شمش در تابستان، شرکت های معدنی توانسته اند میزان تولیدات خود را به نسبت تابستان ۱۴۰۱ افزایش دهند.
- میزان تولید گندله و کنسانتره در فصل تابستان ۱۴۰۲ نسبت به فصل قبل به ترتیب با **کاهش ۱۰ و ۸ درصدی** همراه بود. همچنین میزان تولید سنگ آهن دانه بندی شده کلوخه سنگ آهن، بودن تغییر محسوسی در همان سطح فصل قبل قرار گرفت.

حجم فروش کنسانتره صنعت سنگ آهن بازار سرمایه

نمودار ۱۵- روند حجم فروش کنسانتره شرکت های سنگ آهنی (میلیون تن)

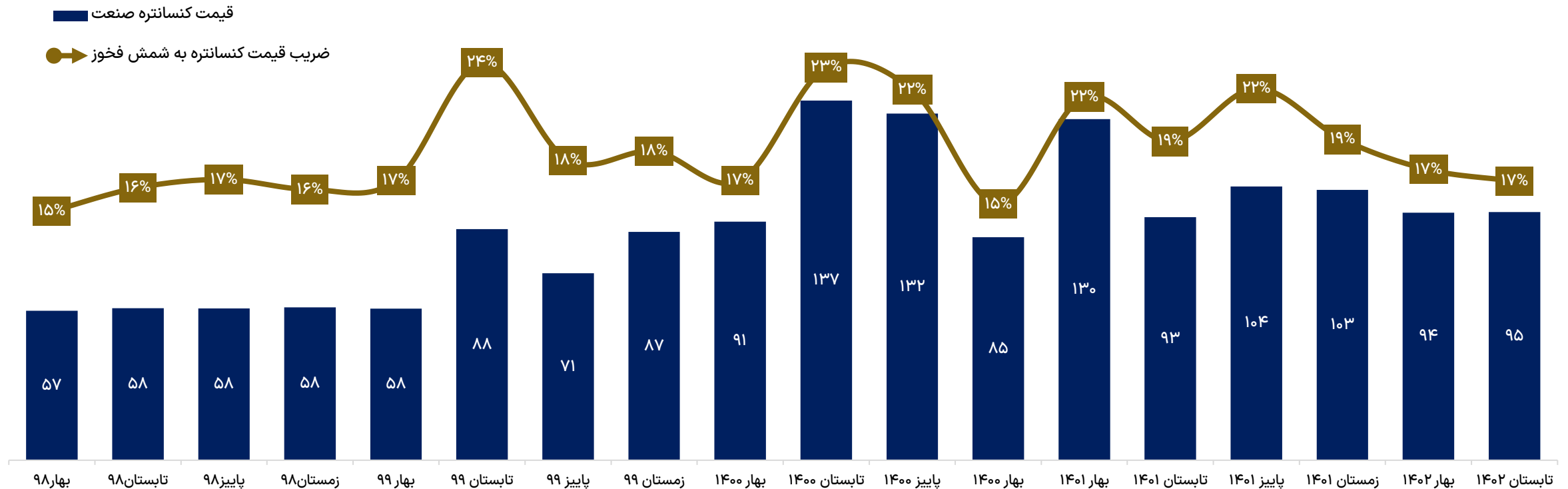


○ مقدار تولید کنسانتره کل صنعت در تابستان ۱۴۰۲ معادل ۷.۹ میلیون تن که به نسبت فصل مشابه سال گذشته معادل ۱۶.۷ درصد افزایش تولید داشته است که در بین شرکت ها، کچاد با کاهش ۳.۷ درصد و کگل با افزایش ۳۱.۵ درصد در تغییرات تولید نسبت به فصل مشابه سال گذشته خود بوده اند.

○ مقدار فروش کل کنسانتره در فصل تابستان ۱۴۰۲ معادل ۲.۸ میلیون تن بوده است که به نسبت فصل مشابه سال گذشته **۱۳ درصد کاهش مقدار فروش** در کل صنعت داشته است. (کگل **۴۰ درصد کاهش**، کچاد **۲۴ درصد افزایش**، کنور **۶۹٪ افزایش**، کچهر **۷۲ درصد کاهش**)

نرخ فروش کنسانتره صنعت سنگ آهن بازار سرمایه

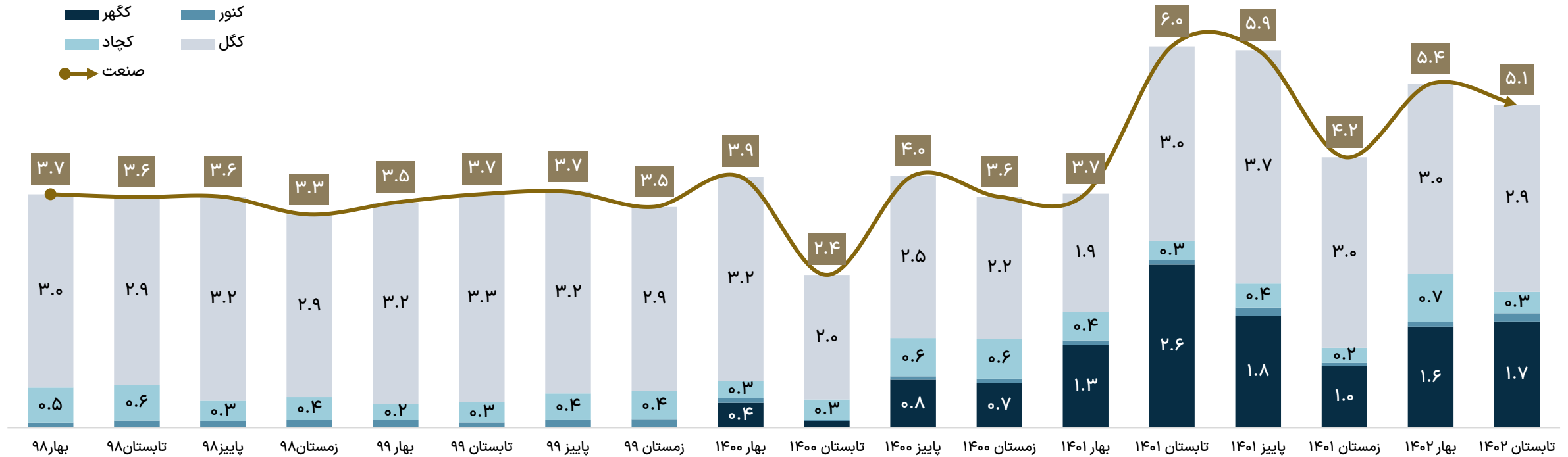
نمودار ۱۶- ضریب قیمت به شمش فخوز و روند قیمت کنسانتره (دلار/تن)



- مبنای و قیمت گذاری کنسانتره سنگ آهن تا تابستان ۱۳۹۹ توسط دولت رقم می‌خورد که پس از آن تا به امروز، با عرضه در بورس کالا و سازو کار عرضه تقاضا قیمت گذاری صورت می‌گیرد.
- در فصل تابستان ۱۴۰۲ قیمت هر تن کنسانتره ۹۵ دلار (بر اساس دلار نیمایی) افزایش ۲ درصدی روبرو بوده است که با توجه به افزایش قیمت شمش نسبت در فصل تابستان ۱۴۰۲ نسبت به فصل مشابه سال گذشته، ضریب قیمت کنسانتره از ۱۹ درصد به ۱۷ درصد کاهش پیدا کرده است.

حجم فروش گندله صنعت سنگ آهن بازار سرمایه

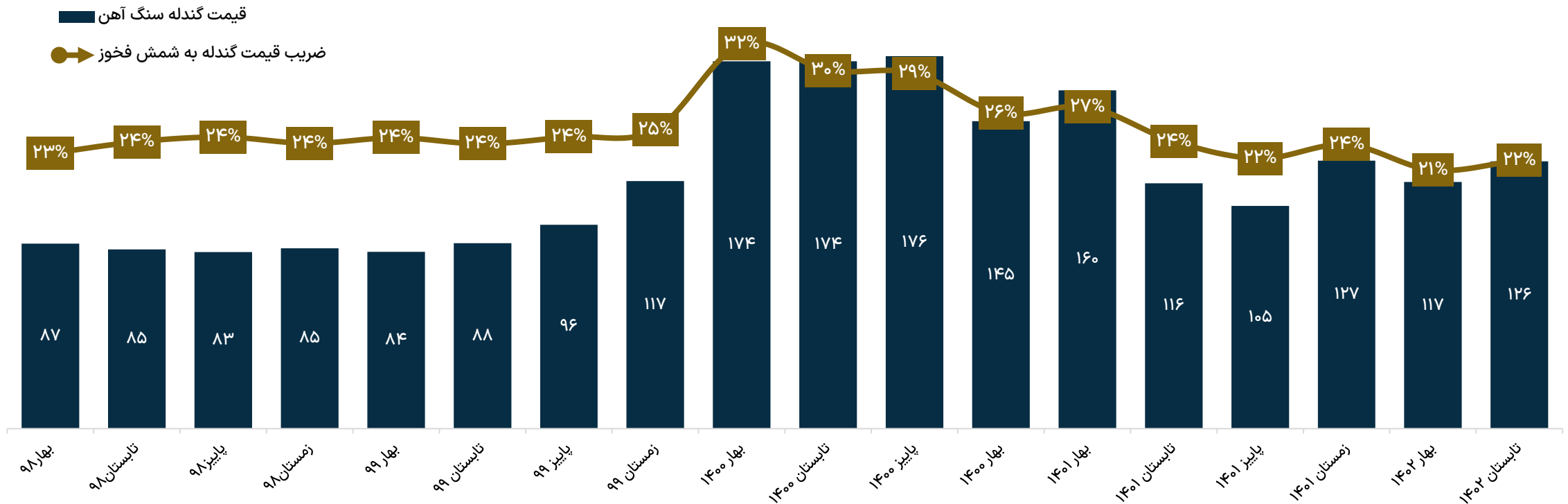
نمودار ۱۷- روند حجم فروش گندله شرکت های سنگ آهنی (میلیون تن)



- مقدار تولید گندله کل صنعت در فصل تابستان ۱۴۰۲ معادل ۵.۴ میلیون تن بوده است که به نسبت فصل مشابه سال گذشته **۱۱ درصد افزایش** تولید داشته است. (بیشترین اثر مربوط به کگل بوده که از ۱.۹ به ۳.۱ میلیون تن در این فصل رسیده است)
- همچنین، دلیل عمده افزایش تولید به فصل مشابه سال گذشته گندله، عدم تاثیر گذاری قطعی برق به نسبت سال گذشته در تولید کل صنعت می باشد.
- مقدار فروش گندله کل صنعت در فصل تابستان ۱۴۰۲ نیز حدود ۵.۱ میلیون تن بوده است که به نسبت فصل مشابه سال گذشته **۱۵ درصد کاهش** فروش داشته است.

نرخ فروش گندله صنعت سنگ آهن بازار سرمایه

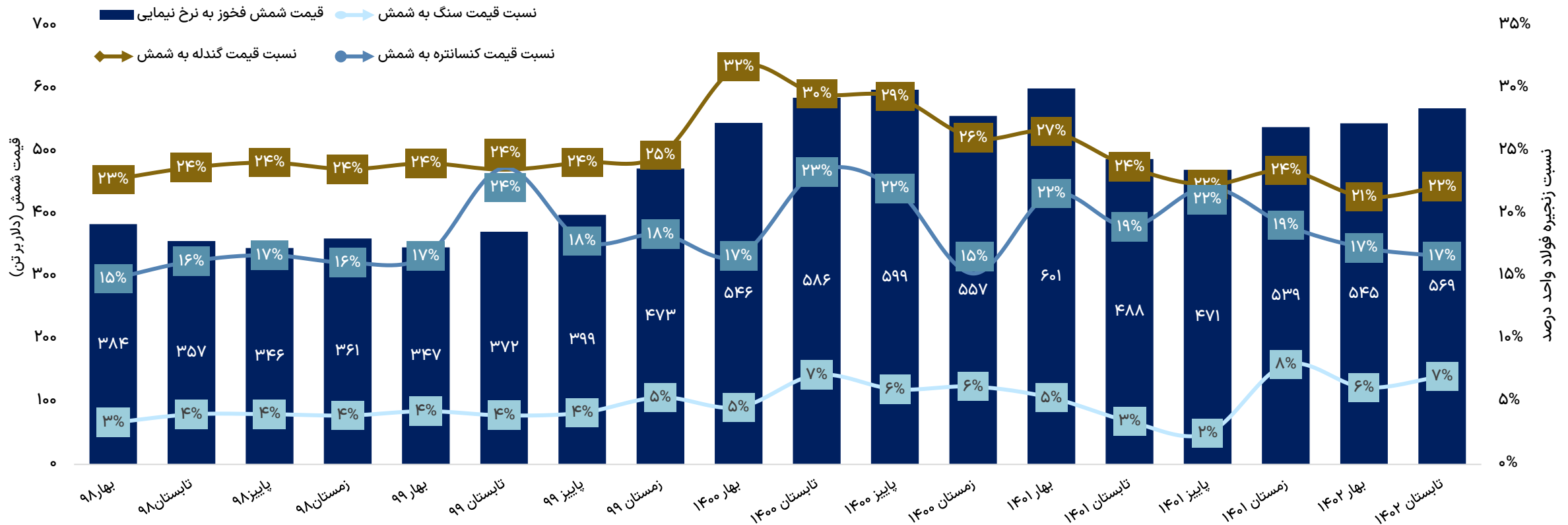
نمودار ۱۸- ضریب قیمت به شمش فخور و روند قیمت کنسانتره صنعت (دلار/تن)



○ در فصل تابستان سال ۱۴۰۲ قیمت هر تن گندله صنعت ۱۲۶ دلار (بر اساس دلار نیمایی) بوده که به نسبت فصل مشابه سال گذشته خود با **۹ درصد افزایش** روبرو بوده است. ضریب قیمت به شمش فولاد خوزستان نیز با افزایش قیمت شمش از **۲۴ درصد به ۲۲ درصد کاهش** پیدا کرده است.

نسبت های زنجیره فولاد به شمش فخوز

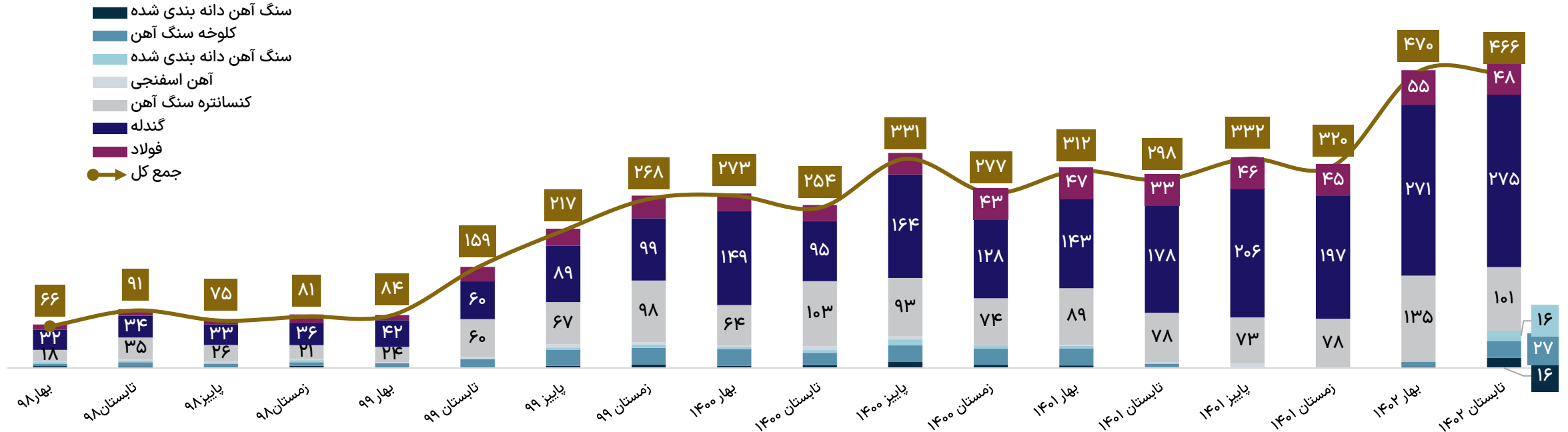
نمودار ۱۹- نسبت های زنجیره فولاد به شمش فخوز و قیمت شمش (دلار/تن)



○ قیمت هر تن شمش صادراتی فولاد خوزستان به دلار (بر اساس دلار نیمایی) در تابستان ۱۴۰۲ به نسبت فصل مشابه سال گذشته با **۱۶.۵% افزایش** به ۵۶۹ دلار رسیده است. و ضریب سنگ آهن و گندله به شمش در فصل تابستان به نسبت فصل بهار **افزایش** یافته و ضریب کنسانتره به شمش، نیز با **کاهش** همراه بوده است.

مبلغ فروش صنعت سنگ آهن بازار سرمایه

نمودار ۲۰- روند مبلغ فروش سبد محصولات ۴ شرکت سنگ آهنی بورسی (هزار میلیارد ریال)



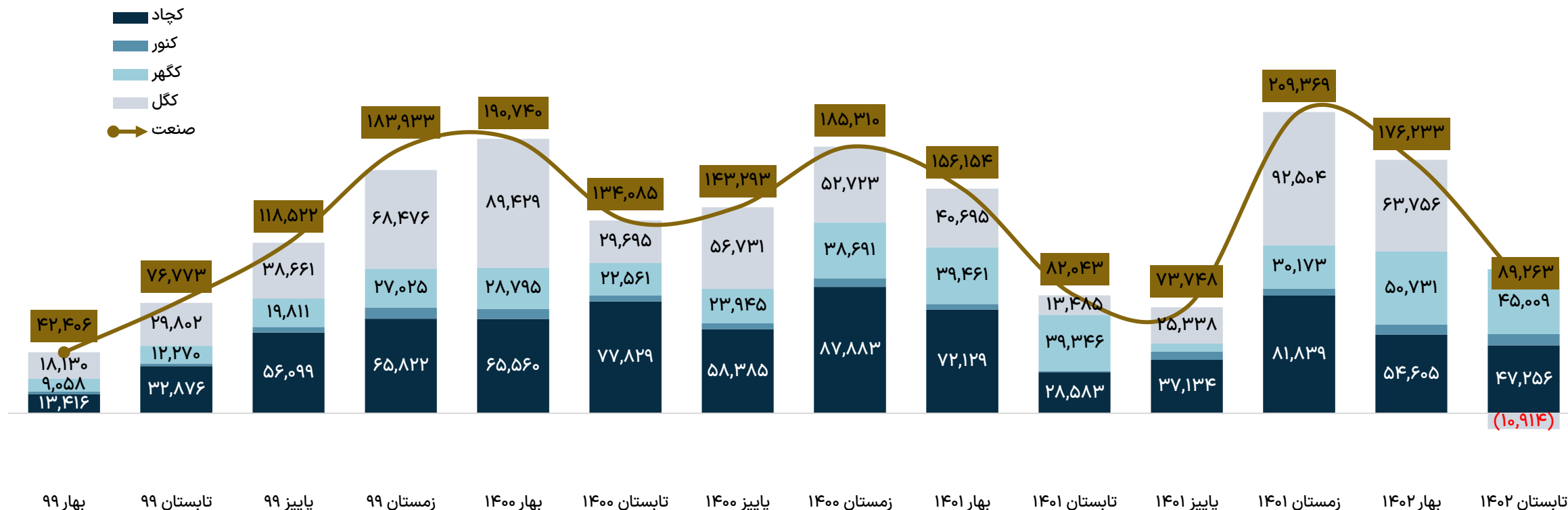
- مبلغ فروش کل صنعت در فصل تابستان ۱۴۰۲ معادل ۴۶۶ هزار میلیارد ریال بوده که به نسبت فصل مشابه سال گذشته خود **۵۷ درصد افزایش** داشته است که بیشترین اثر افزایش، مربوط به فروش کلوخه سنگ آهن و سنگ آهن دانه بندی کُهر به نسبت فصل مشابه خود میباشد که تعویق طرح توسعه شرکت مذکور، مجبور به فروش سنگ آهن به شرکت بالادستی خود کگل خواهد شد.
- روند سهم فروش داخلی صنعت از ۹۰ درصد به ۸۵ درصد **کاهش** یافته و سهم فروش صادراتی نیز به ۱۵ درصد **افزایش** پیدا کرده است و علت افزایش صادراتی فروش گندله به علت اضافه عرضه آن در کشور می باشد.
- بیشترین سهم از مبلغ فروش صنعت سنگ آهن را محصول گندله به خود اختصاص می دهد و مجموع فروش داخلی و صادراتی گندله به ۵۹ درصد، کنسانتره ۲۲ درصد و سهم شمش فولاد کچاد در مبلغ فروش صنعت به ۱۰ درصد رسیده است.

بخش سوم: جمع بندی

- ۲۷.....وضعیت سودآوری صنعت سنگ آهن
- ۲۹.....اهم عوامل موثر بر قیمت سنگ آهن در جهان
- ۳۰نقاط قوت، ضعف، فرصت ها و تهدید ها

وضعیت سودآوری صنعت سنگ آهن بازار سرمایه

نمودار ۲۱- روند سود ناخالص شرکت های سنگ آهنی و صنعت (میلیارد ریال)

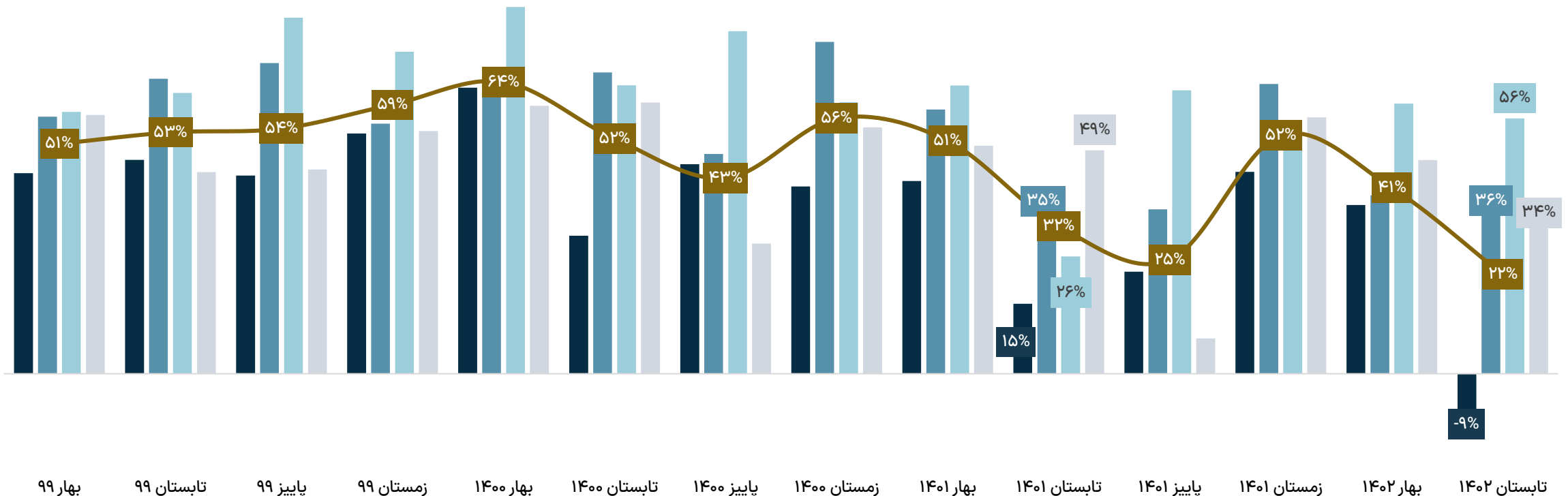


○ مقدار سود ناخالص صنعت در تابستان ۱۴۰۲، ۸۹ هزار میلیارد ریال بوده که به نسبت تابستان ۱۴۰۱، ۹ درصد افزایش یافته و بهای تمام شده صنعت ۸۷ درصد نسبت به فصل مشابه سال گذشته خود افزایش یافته است. همچنین میزان تغییرات سود ناخالص و عملیاتی نسبت به فصل بهار ۱۴۰۲ نیز به ترتیب با **کاهش ۴۹ درصد** و **کاهش ۴۸ درصدی** همراه بوده و عمده دلیل کاهش سود آوری فصلی افزایش بهای تمام شده به میزان ۲۶ درصد می باشد.

وضعیت سودآوری صنعت سنگ آهن بازار سرمایه

نمودار ۲۲- وضعیت حاشیه سود ناخالص سهام و صنعت

کگل کچاد کنور ککهر صنعت

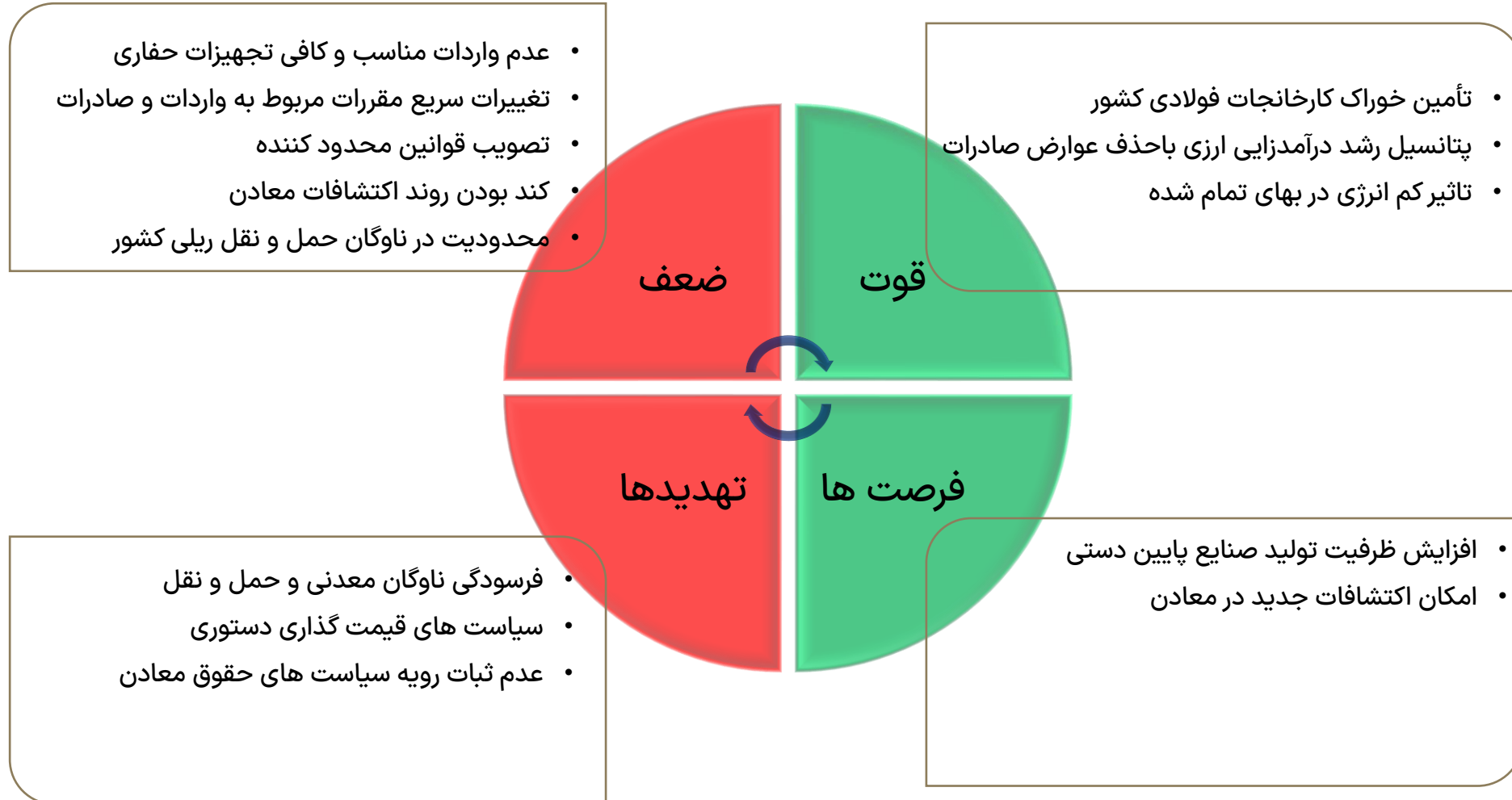


- حاشیه سود ناخالص صنعت بصورت میانگین ۴۵ درصد بوده است که در دو فصل ۱۴۰۲ به نسبت میانگین روند کاهشی روبرو بوده و به ترتیب در فصل بهار و تابستان ۱۴۰۲، ۴۱ درصد و ۲۲ درصد است که اثر کاهش حاشیه سود ناخالص صنعت به علت افزایش حقوق معادن و تغییر فرمول به ۵ درصد شمش فخور بوده است. همچنین، بیشترین کاهش فصلی را **سهام کگل شناسایی کرده است و به منفی ۹ درصد رسیده است و علت آن شناسایی هزینه حقوق معدن معادل فصل بهار در فصل تابستان بوده است.**

اهم عوامل موثر بر قیمت سنگ آهن در جهان



نقاط قوت، ضعف، فرصت ها و تهدید های صنعت سنگ آهن



بیانیه سلب مسئولیت

شرکت سرمایه گذاری مهرگان تامین پارس (گروه مالی ساتا) مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات افشاشده توسط نهادها و سازمان های ناشر داده ها و اطلاعات ندارد و در خصوص ضرر ناشی از اتکاء به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش، از خود سلب مسئولیت می نماید.