

تحليل بنيادي شركة صبانور (كنور)



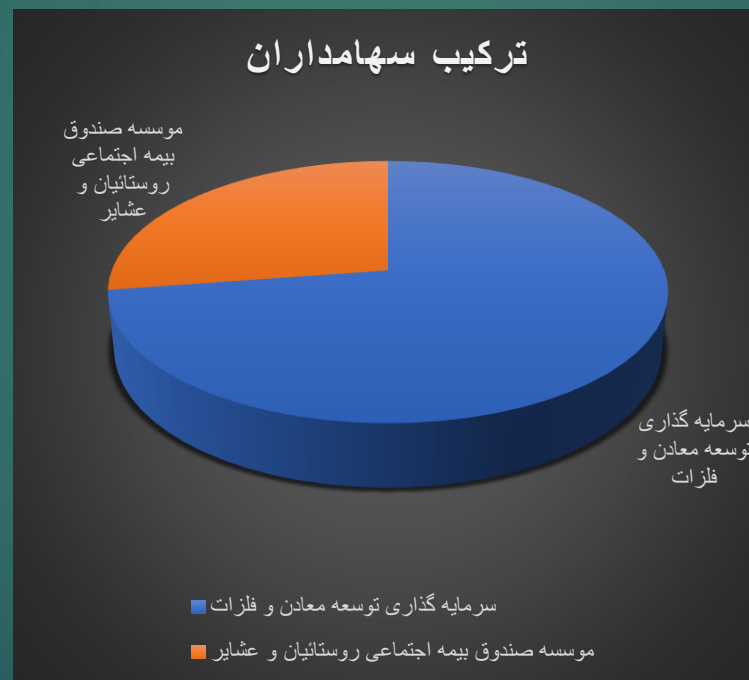
تاریخچه:

شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور، با تمرکز بر استخراج و فراوری سنگ آهن، نقش مهمی در زنجیره تولید فولاد کشور ایفا می کند. این شرکت با بهره گیری از منابع غنی سنگ آهن، محصولاتی مانند کنسانتره آهن و گندله آهن را تولید میکند که هر یک کاربردهای خاصی در صنعت فولاد دارند. کنسانتره آهن به عنوان ماده اولیه در تولید گندله استفاده میشود و گندله ها به عنوان خوراک کوره های بلند و احیای مستقیم در تولید آهن خام کاربرد دارند. ظرفیت تولید (عملی) شرکت صبانور در بخش کنسانتره و گندله به ترتیب ۵۵۰۰ هزار تن است که این امر شرکت را به بزرگترین تولیدکننده این قرار میگیرند، اما بخشی از تولیدات نیز به بازار محصولات در منطقه غرب کشور تبدیل کرده است. مواد اولیه مورد استفاده در این فرآیندها، سنگ آهن خام است که عمدتاً از معادن داخلی خود شرکت تأمین می شود. محصولات تولیدی صبانور عمدتاً به عنوان خوراک کارخانجات فولادسازی داخل کشور مورد استفاده های خارجی صادر میشود. بازارهای اصلی فروش محصولات صبانور، بازار داخلی و بورس کالای ایران است که در آن قیمت ها بر اساس عرضه و تقاضا و همچنین قیمت های جهانی سنگ آهن تعیین می شود. وضعیت رقابتی بازار محصولات سنگ آهن در ایران شدید است، اما صبانور با توجه به کیفیت بالای محصولات و ظرفیت تولید قابل توجه خود، جایگاه مستحکمی در صنعت دارد.

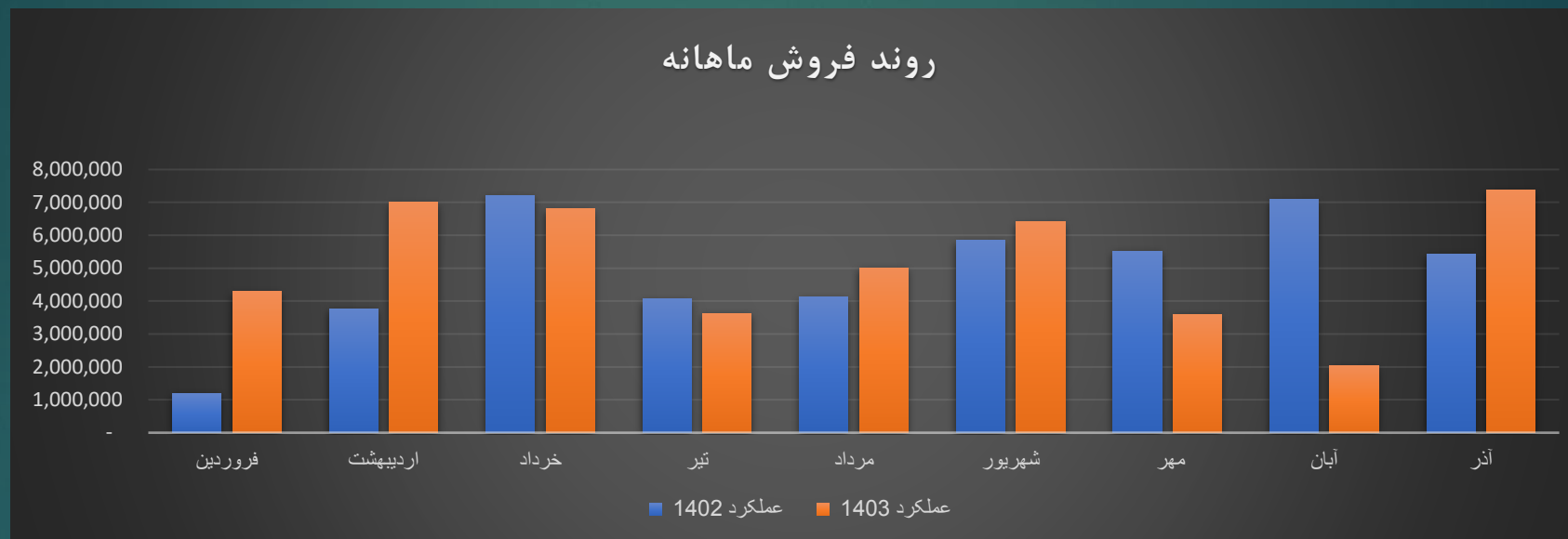
محصولات صبانور از نظر کیفیت در سطح قابل قبولی قرار دارند. سهم فروش محصولات شرکت از بازارها به طور مداوم در حال افزایش است، که نشان دهنده اعتماد مشتریان و کیفیت محصولات است. نرخ گذاری محصولات صبانور بر اساس مکانیزم های مختلفی انجام میشود که شامل کشف قیمت در بورس کالا و یا تصویب در هیئت مدیره شرکت است. این روشها اطمینان میدهند که قیمت های تعیین شده منصفانه و رقابتی باشند و منافع تمامی ذینفعان را در نظر بگیرند. روشهای توزیع محصولات نیز به گونه ای طراحی شده اند که دسترسی به بازارهای داخلی و خارجی را تسهیل کنند، و این امر به شرکت کمک میکند تا در بازارهای مختلف حضور فعال داشته باشد.

سهامداران:

شرکت	درصد سرمایه گذاری
سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	364.50%
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	137.40%

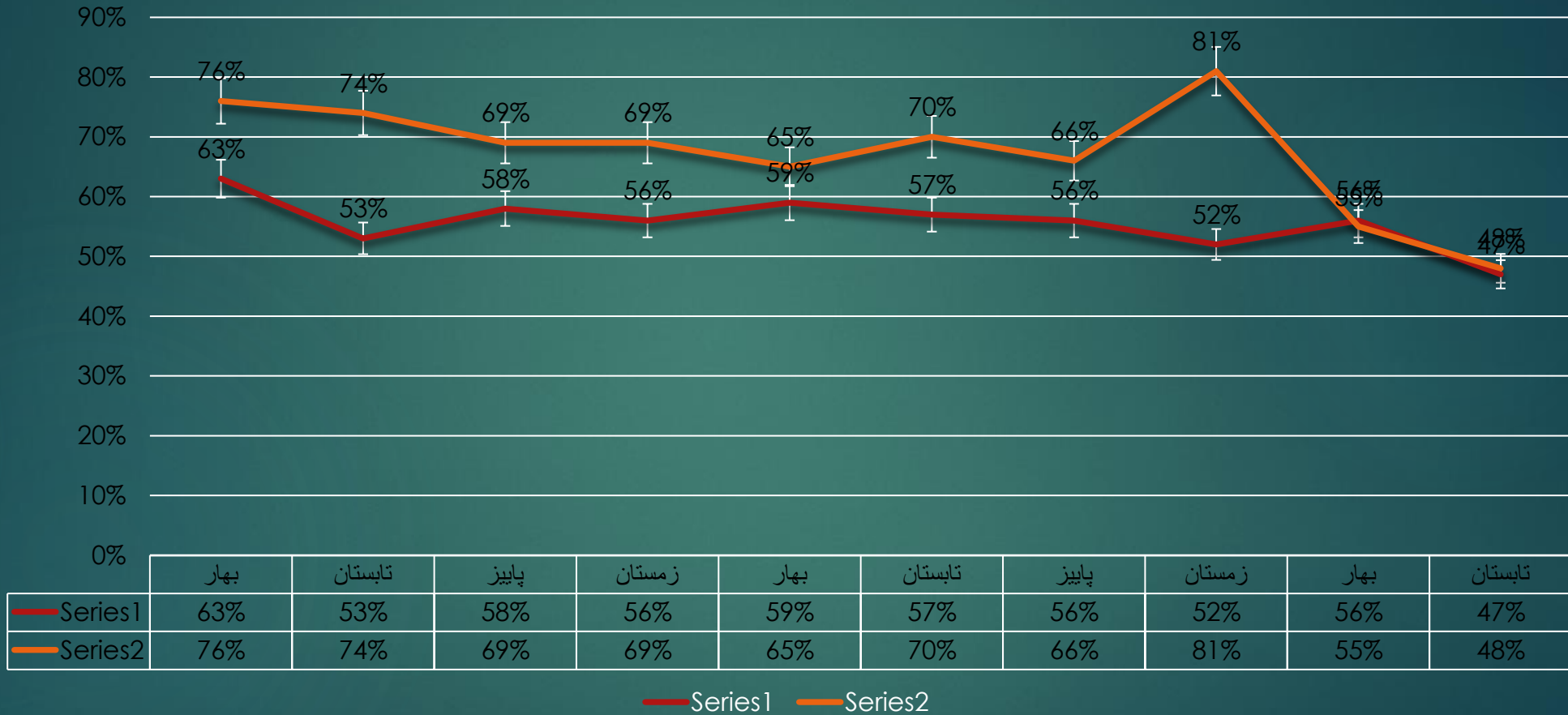


فروش ماهیانه شرکت:

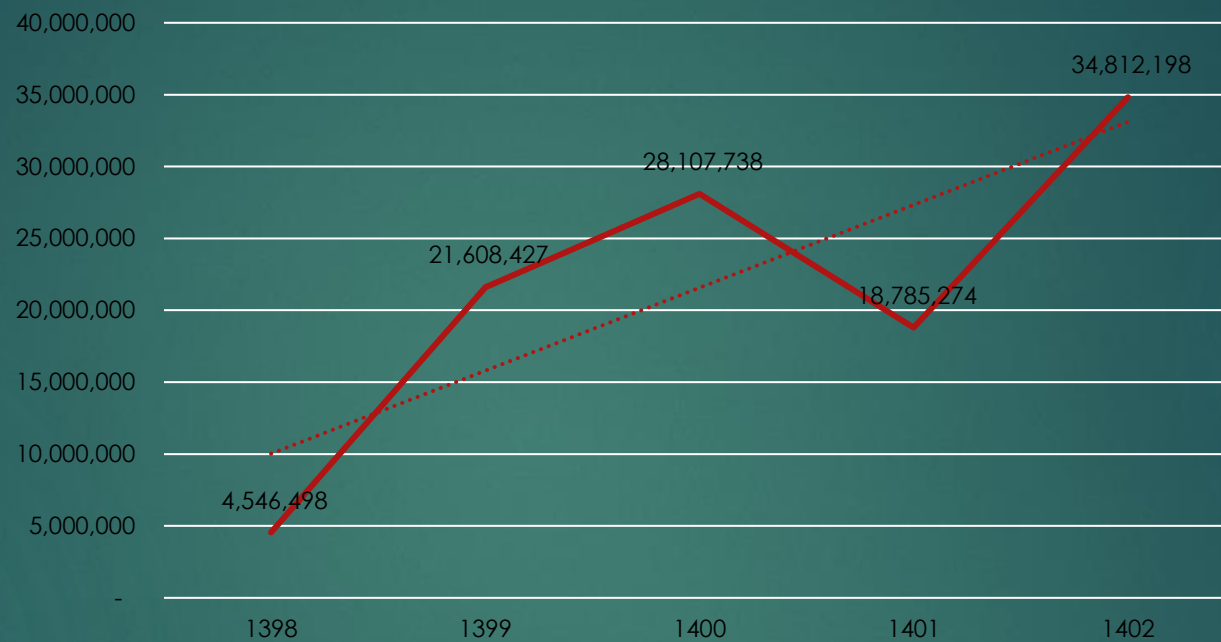


سال	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	ارزش کل
عملکرد 1402	1,198,866	3,764,953	7,200,942	4,069,337	4,121,692	5,840,319	5,517,576	7,088,746	5,437,086	44,239,517
عملکرد 1403	4,279,240	7,007,195	6,818,202	3,620,745	5,015,541	6,413,669	3,599,959	2,027,576	7,361,452	46,143,579

حاشیه سود:

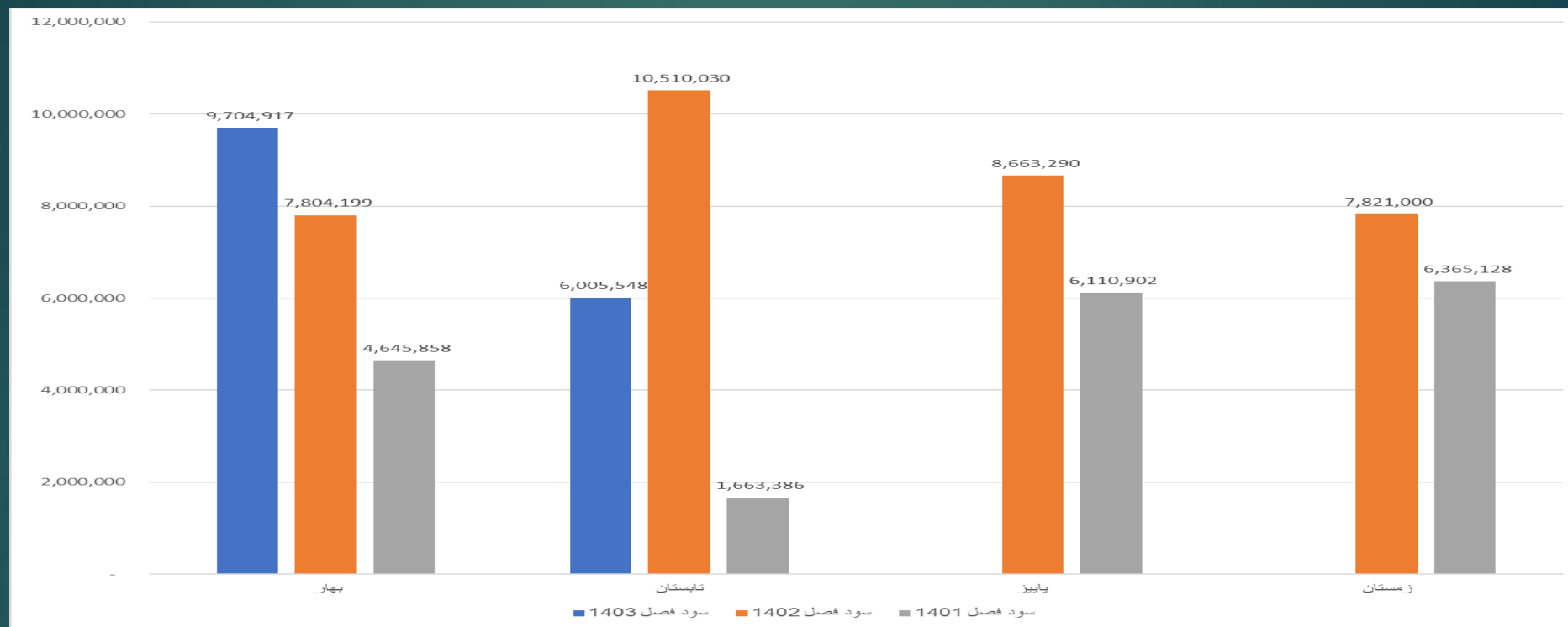


روند سود سازی سالیانه:



	1398	1399	1400	1401	1402
سود سازی سالیانه	4,546,498	21,608,427	28,107,738	18,785,274	34,812,198

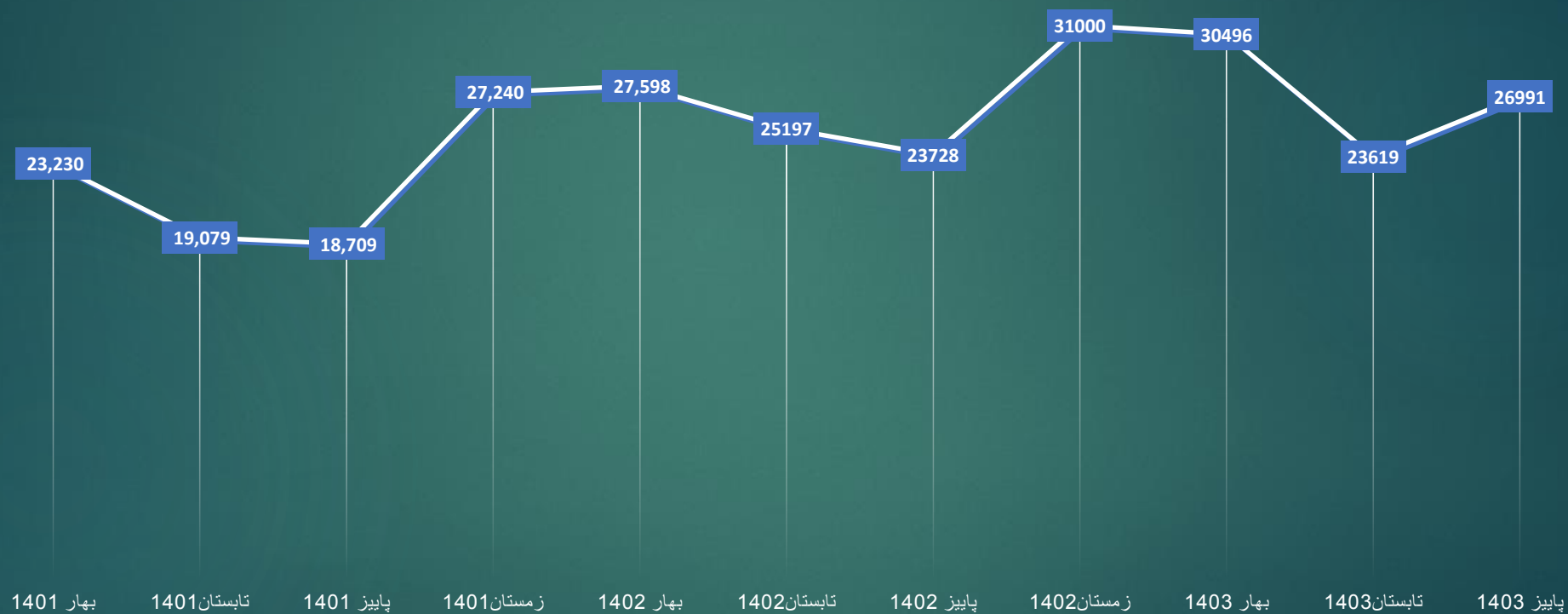
روند سود سازی فصلی :



	بهار	تابستان	پاییز	زمستان
سود فصل 1403	9,704,917	6,005,548		
سود فصل 1402	7,804,199	10,510,030	8,663,290	7,821,000
سود فصل 1401	4,645,858	1,663,386	6,110,902	6,365,128

روند ارزش بازار:

سود سازی سالیانه (میلیارد تومان)



مفروضات تحليل:

مفروضات		
شرح	واحد	1403
ظرفيت توليد کنسانتره	تن	1,500,000
ظرفيت توليد گندله	تن	500,000
مجموع توليد	تن	2,000,000
نرخ هر تن شمش فخوز	ريال	222,000,000
نرخ هر تن گندله	ريال	52,170,000
نرخ هر تن کنستانتره	ريال	36,630,000
حقوق دولتي سنگ آهن استخراج از معادن	درصد	20%
افزايش حق الزحمه پيمانکاران (استخراج و دانه بندي) نسبت به سال گذشته	درصد	45%
افزايش کرایه حمل	درصد	35%

تحليل حساسيت:

		نرخ گتله						
		۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰,۰۰۰
حقوق دولتی سنگ آهن استخراج از معادن	۳۵%	۱۲,۴۲۴,۰۰۰	۱۳,۴۶۴,۰۰۰	۱۴,۵۰۴,۰۰۰	۱۵,۵۴۴,۰۰۰	۱۶,۵۸۴,۰۰۰	۱۷,۶۲۴,۰۰۰	۱۸,۶۶۴,۰۰۰
	۳۰%	۱۵,۳۲۹,۰۰۰	۱۶,۴۴۹,۰۰۰	۱۷,۵۶۹,۰۰۰	۱۸,۶۸۹,۰۰۰	۱۹,۸۰۹,۰۰۰	۲۰,۹۲۹,۰۰۰	۲۲,۰۴۹,۰۰۰
	۲۵%	۱۸,۲۳۳,۰۰۰	۱۹,۴۳۳,۰۰۰	۲۰,۶۳۳,۰۰۰	۲۱,۸۳۳,۰۰۰	۲۳,۰۳۳,۰۰۰	۲۴,۲۳۳,۰۰۰	۲۵,۴۳۳,۰۰۰
	۲۰%	۲۱,۱۳۷,۰۰۰	۲۲,۴۱۷,۰۰۰	۲۳,۶۹۷,۰۰۰	۲۴,۹۷۷,۰۰۰	۲۶,۲۵۷,۰۰۰	۲۷,۵۳۷,۰۰۰	۲۸,۸۱۷,۰۰۰
	۱۵%	۲۴,۰۴۱,۰۰۰	۲۵,۴۰۱,۰۰۰	۲۶,۷۶۱,۰۰۰	۲۸,۱۲۱,۰۰۰	۲۹,۴۸۱,۰۰۰	۳۰,۸۴۱,۰۰۰	۳۲,۲۰۱,۰۰۰
	۱۰%	۲۶,۹۴۶,۰۰۰	۲۸,۳۸۶,۰۰۰	۲۹,۸۲۶,۰۰۰	۳۱,۲۶۶,۰۰۰	۳۲,۷۰۶,۰۰۰	۳۴,۱۴۶,۰۰۰	۳۵,۵۸۶,۰۰۰
	۵%	۲۹,۸۵۰,۰۰۰	۳۱,۳۷۰,۰۰۰	۳۲,۸۹۰,۰۰۰	۳۴,۴۱۰,۰۰۰	۳۵,۹۳۰,۰۰۰	۳۷,۴۵۰,۰۰۰	۳۸,۹۷۰,۰۰۰

تحلیل گر : افشین استاد

تاریخ تحلیل: دی ماه ۱۴۰۳

تشکر فراوان از حسن توجه شما