



سمیه حاتمی

تاریخ تهیه گزارش: فروردین ۱۴۰۳

توسعه معدنی و صنعتی صبانور (کنور)

پائین	متوسط	بالا

برآیند تحلیل

ریسک صنعت

ریسک شرکت

پتانسیل رشد

آخرین گزارش: صورت‌های مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰

سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفند

زمینه فعالیت تولید کنسانتره سنگ آهن، گندله و فولاد

معرفی شرکت

شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور یکی از شرکت‌های فعال در زمینه استخراج و فروش کنسانتره آهن است. این شرکت در سال ۱۳۷۵ با نام شرکت تامین مواد اولیه فولاد صبانور و به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و با شماره ۱۲۹۲۶۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. در سال ۱۳۹۰، نوع شرکت به سهامی عام تغییر یافته و در سال ۱۳۹۱، سهام شرکت در فرابورس عرضه عمومی شده است. در سال ۱۳۹۳، نام شرکت از تامین مواد اولیه فولاد صبانور به توسعه معدنی و صنعتی صبانور تغییر کرده و همچنین سهام شرکت در بازار دوم بورس تهران مورد داد و ستد قرار گرفته است.

جایگاه شرکت

شرکت در صنعت گروه استخراج کانه‌های فلزی (سنگ آهن) و محصولات فرآوری شده آن فعالیت می‌کند. شرکت در بین شرکت‌های فعال در این صنعت با عنایت به حجم فروش محصولات در بین ۱۰ شرکت برتر قرار دارد.

مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۳

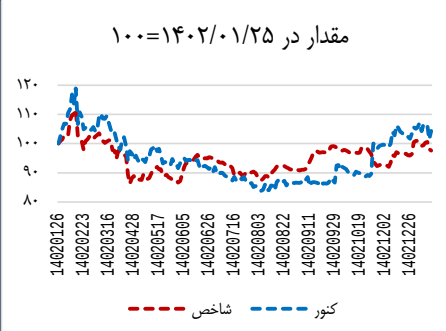
مقدار فروش: مقدار فروش کنسانتره و گندله با توجه به اینکه طرح توسعه شرکت در سال ۱۴۰۴ به بهره‌داری خواهد رسید، معادل سال ۱۴۰۲ برآورد شده است.

نرخ فروش: نرخ فروش گندله داخلی معادل ۲۵٪ شمش فولاد خوزستان برآورد گردیده است و نرخ فروش کنسانتره معادل ۱۹٪ شمش فولاد خوزستان برای سال ۱۴۰۳ پیش‌بینی شده است. نرخ دلار برای سال ۱۴۰۳ معادل ۵۰۰،۰۰۰ ریال لحاظ شده و قیمت دلاری شمش CIS نیز معادل ۵۰۰ دلار برآورد گردیده است. نرخ ریالی شمش فولاد خوزستان با توجه به مفروضات لحاظ شده ۲۵۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال برآورد شده است.

طرح‌های عمده در دست اجرا:

- احداث کارخانه گندله‌سازی ۱ میلیون تنی کردستان (از طریق و در تملک شرکت فرعی صبا امید غرب خاورمیانه) با تاریخ برآوردی بهره‌برداری در فروردین ۱۴۰۴

- احداث کارخانه کنسانتره ۲ میلیون تنی گلالی با تاریخ برآوردی بهره‌برداری در مهر ۱۴۰۴

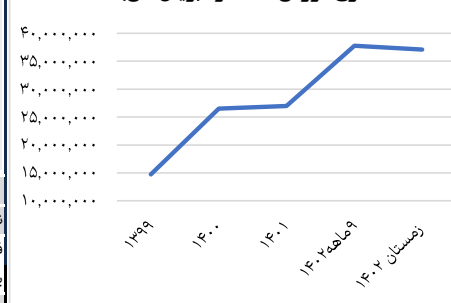


اطلاعات سهم (۱۴۰۳/۰۱/۲۶)

۷,۹۷۰	قیمت (ریال)
۳۹,۳۰۰	سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)
۳۱۳,۲۲۱	ارزش بازار (میلیارد ریال)
۱۴	سهام شناور (%)
۲,۶۲۵,۷۲۷	میانگین حجم معاملات در ماه گذشته

بازدهی و ریسک	کگل	کنور
بازده یک ماه اخیر (%)	۱.۳۹	۲.۰
بازده یک سال اخیر (%)	-۲۸.۶۰	۴.۴
ضریب بتا (سه ساله)	۱.۰۷	۰.۸۰
P/E (ttm)	۸.۶	۹.۴

نرخ فروش کنسانتره (ریال/تن)



میلیون ریال /تن

۱۴۰۱	۱۴۰۲
۲۷	۳۷

سیاست تقسیم سود (%)

۱۴۰۰	۱۴۰۱
۸۲	۱۲۲

سهامداران اصلی (%)

۸۳.۲۵	شرکت سرمایه‌گذاری پرتوتایان معادن و فلزات
۱.۸۳	شرکت سرمایه‌گذاری پرتوتایان معادن و فلزات
۱.۳۶	مؤسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر

نتیجه‌گیری

با توجه به مفروضات پیش‌گفته، سهام شرکت در محدوده ارزشمندی در حال معامله می‌باشد. نکته حائز اهمیت در تحلیل بنیادی سهم مذکور طرح‌های توسعه شرکت در سال ۱۴۰۴ می‌باشد که سهام شرکت را با دید بلندمدت تبدیل به گزینه مناسبی برای سرمایه‌گذاری خواهد نمود.

EPS	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
(ریال)	۹۹۷	۱,۳۰۳