



محمدرضا فرقدان

تاریخ تهیه گزارش: مهرماه ۱۴۰۳

معذنی و صنعتی چادرملو (کچاد)

پائین	متوسط	بالا

برآیند تحلیل

ریسک صنعت	آخرین گزارش: صورت‌های مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱
ریسک شرکت	سال مالی شرکت منتهی به ۲۹ اسفند
زمینه فعالیت	تولید کنسانتره سنگ آهن، گندله و فولاد
پتانسیل رشد	

معرفی شرکت

شرکت معذنی و صنعتی چادرملو در خرداد ماه ۱۳۷۱ در دفتر ثبت شرکت‌های شهرستان یزد به ثبت رسیده است. مجتمع معذنی و صنعتی چادرملو در استان یزد، ۱۸۰ کیلومتری شمال شرقی شهر و در حاشیه کویر قرار گرفته است. شرکت صنعتی و معذنی چادرملو با نماد کچاد اولین شرکتی است که در کشور زنجیره کامل تولید فولاد را در درون خود ایجاد کرده است و در حال حاضر در زمینه‌های استخراج از معدن (استخراج باطله و سنگ آهن)، تولید کنسانتره سنگ آهن و سنگ آهن دانه بندی شده، تولید گندله، آهن اسفنجی و شمش فولادی فعالیت دارد. علاوه بر موارد مذکور شرکت دارای یک نیروگاه ۵۰۰ مگاواتی سیکل ترکیبی نیز می‌باشد.

جایگاه شرکت

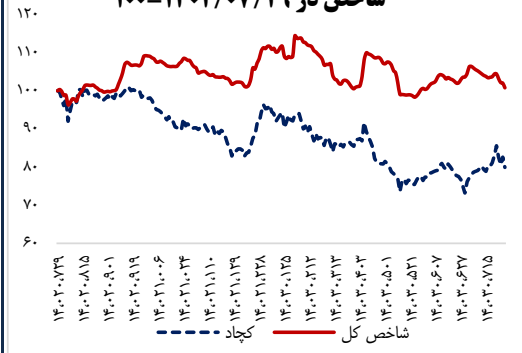
شرکت معذنی و صنعتی چادرملو دارای خطوط تولید با ظرفیت عملی تولید ۹،۵۰۰،۰۰۰ تن کنسانتره آهن خشک، ۳۰۰،۰۰۰ تن سنگ آهن دانه‌بندی شده، ۳،۷۰۰،۰۰۰ تن گندله، ۱،۵۵۰،۰۰۰ تن آهن اسفنجی و ۱۰،۰۰۰،۰۰۰ تن فولاد است. این شرکت بین شرکت‌های فعال در معدن و صنایع معذنی مانند شرکت‌های معذنی و صنعتی گل گهر، سنگ آهن گهرزمین، توسعه معادن و صنایع معذنی خاورمیانه و... در ارتباط با فروش کنسانتره در رده اول و فروش گندله در رده سوم قرار دارد.

مفروضات تحلیل سال ۱۴۰۳

مقدار فروش: مقدار فروش کنسانتره شرکت ۶.۵ میلیون تن کنسانتره، ۲.۲ میلیون تن گندله و ۱.۱۷ میلیون تن (۸۷۰ هزارتن داخلی و ۳۰۰ هزارتن صادراتی) شمش فولاد برای کل سال ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است.

همچنین برای سال ۱۴۰۳ فروش ۳،۹۹۳،۰۸۷ کیلو وات ساعت فروش برق در نظر گرفته شده است.

شاخص در ۱۴۰۲/۰۷/۲۹=۱۰۰

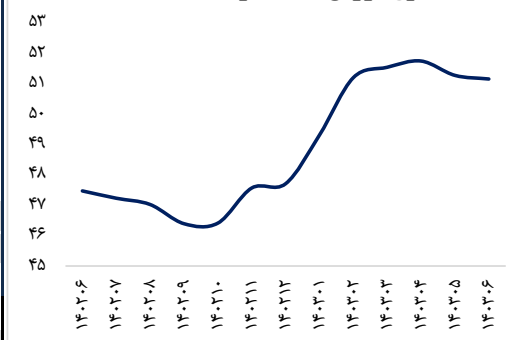


اطلاعات سهم (۱۴۰۳/۰۷/۲۹)

قیمت (ریال)	۳،۱۰۰
سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)	۳۷۱
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۵۱،۶۵۰
سهم شناور (%)	۱۶
میانگین حجم معاملات در ماه گذشته	۶۱،۹۷۱،۹۷۹

بازدهی و ریسک	ککل	کچاد
بازدهی یک ماه اخیر (%)	-۲۶۳	-۳۰۹۰
بازدهی یک سال اخیر (%)	-۳۲۰۵۲	-۲۰۰۲۰
ضریب بتا (سه ساله)	۰.۹۶	۰.۸۹
P/E (ttm)	۶۸.۰	۴۵.۰

نرخ فروش گندله شرکت (میلیون ریال/تن)



میلیون ریال/تن

شهریور ۱۴۰۲	۴۷
شهریور ۱۴۰۳	۵۱

سیاست تقسیم سود (%)

۱۴۰۲	۱۴۰۱
۷۹	۷۵

DPS/EPS

۳۷.۰۱	۲۶.۴
۲۷.۵	۲۷.۵

سهمداران اصلی (%)

شرکت گروه.م. سرمایه گذاری امید	۶۳۴
شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۶۸۴
شرکت فولاد مبارکه	۶۳۴

نتیجه گیری

با توجه به مفروضات پیش گفته سهام شرکت در محدوده ارزندگی در حال معامله می‌باشد. همچنین با بازگشت نرخ جهانی سنگ آهن به مدار صعودی می‌توان انتظار رشد سودآوری شرکت را متصور بود.