



شرکت مشاور سرمایه گذاری ایرانیان
تملیل فارابی

بورس کالا

بررسی صنعت سنگ آهن





وضعیت شرکت گل گهر

- وضعیت کلی
- وضعیت توده‌های معدنی
- وضعیت تولید
- وضعیت مالی
- وضعیت سهم



وضعیت صنعت در ایران

- وضعیت معادن ایران
- وضعیت تولید شرکت‌های مختلف
- وضعیت مالی صنعت



وضعیت صنعت در جهان

- عرضه
- تقاضا
- قیمت

عرضه سنگ آهن

ذخایر شناسایی شده

بورس اوراق

- میزان کل منابع سنگ آهن در کره زمین: ۸۰۰ میلیارد تن
- میزان کل سنگ آهن محتوا در کره زمین: ۲۳۰ میلیارد تن
- میزان ذخایر شناسایی شده سنگ آهن: ۱۷۰ میلیارد تن
- میزان سنگ آهن محتوای ذخایر شناسایی شده: ۸۲ میلیارد تن
- بخش عمده‌ای از ذخایر شناسایی شده به دلیل خلوص پایین، از توجیه اقتصادی برای استخراج برخوردار نیستند.

عرضه سنگ آهن

ذخایر شناسایی شده

بورس ۱۴

رتبه	کشور	سنگ آهن (میلیون تن)	آهن محتوا (میلیون تن)	خلوص نسبی
۸	سوئد	۳,۵۰۰	۲,۲۰۰	%۶۳
۹	ایالات متحده	۳,۰۰۰	۷۹۰	%۲۶
۱۰	ایران	۲,۷۰۰	۱,۵۰۰	%۵۶
۱۱	قزاقستان	۲,۵۰۰	۹۰۰	%۳۶
۱۲	آفریقای جنوبی	۱,۲۰۰	۷۷۰	%۶۴
	سایر کشورها	۱۸,۰۰۰	۹,۵۰۰	%۵۳
	مجموع	۱۷۲,۵۰۰	۸۱,۶۶۰	%۴۷

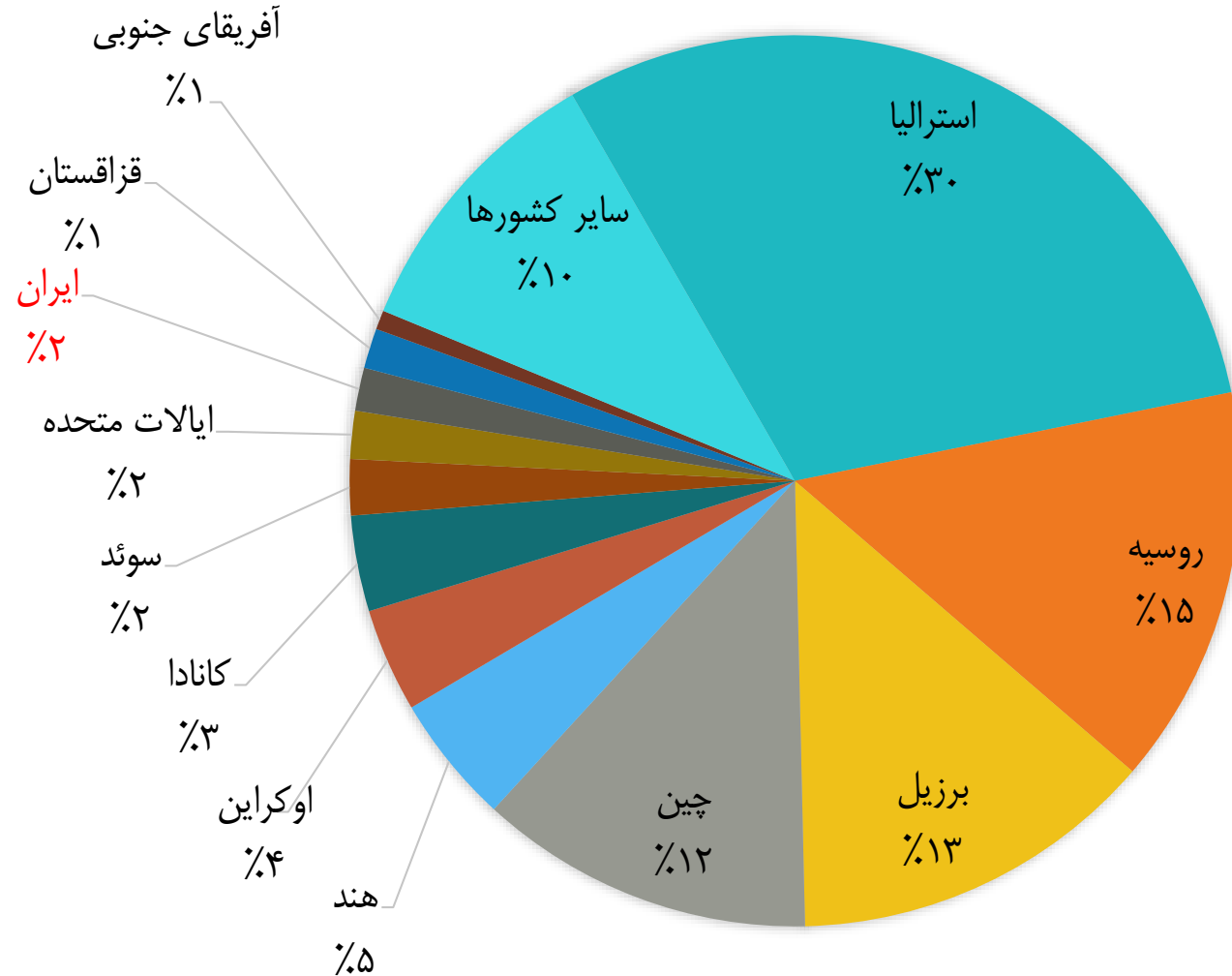
رتبه	کشور	سنگ آهن (میلیون تن)	آهن محتوا (میلیون تن)	خلوص نسبی
۱	استرالیا	۵۲,۰۰۰	۲۳,۰۰۰	%۴۴
۲	روسیه	۲۵,۰۰۰	۱۴,۰۰۰	%۵۶
۳	برزیل	۲۳,۰۰۰	۱۲,۰۰۰	%۵۲
۴	چین	۲۱,۰۰۰	۷,۲۰۰	%۳۴
۵	هند	۸,۱۰۰	۵,۲۰۰	%۶۴
۶	اوکراین	۶,۵۰۰	۲,۳۰۰	%۳۵
۷	کانادا	۶,۰۰۰	۲,۳۰۰	%۳۸

• ذخایر چین به نسبت از خلوص پایینی برخوردار هستند.

عرضه سنگ آهن

ذخایر شناسایی شده

بورس آمار



عرضه سنگ آهن

کشورهای تولیدکننده / تولید سنگ آهن خام

رتبه	کشور	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸
۸	کانادا	۴۷	۴۹	۴۹
۹	ایالات متحده	۴۲	۴۸	۴۹
۱۰	ایران	۳۵	۴۰	۴۰
۱۱	سوئد	۲۷	۲۷	۲۷
۱۲	قزاقستان	۳۴	۳۹	۴۰
	سایر کشورها	۱۱۶	۱۱۹	۱۲۰
	مجموع	۲,۳۵۰	۲,۴۳۰	۲,۵۰۰

رتبه	کشور	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸
۱	استرالیا	۸۵۸	۸۸۳	۹۰۰
۲	برزیل	۴۳۰	۴۲۵	۴۹۰
۳	چین	۳۴۸	۳۶۰	۳۴۰
۴	هند	۱۸۵	۲۰۲	۲۰۰
۵	روسیه	۱۰۱	۹۵	۹۵
۶	آفریقای جنوبی	۶۶	۸۱	۸۱
۷	اوکراین	۶۳	۶۱	۶۰

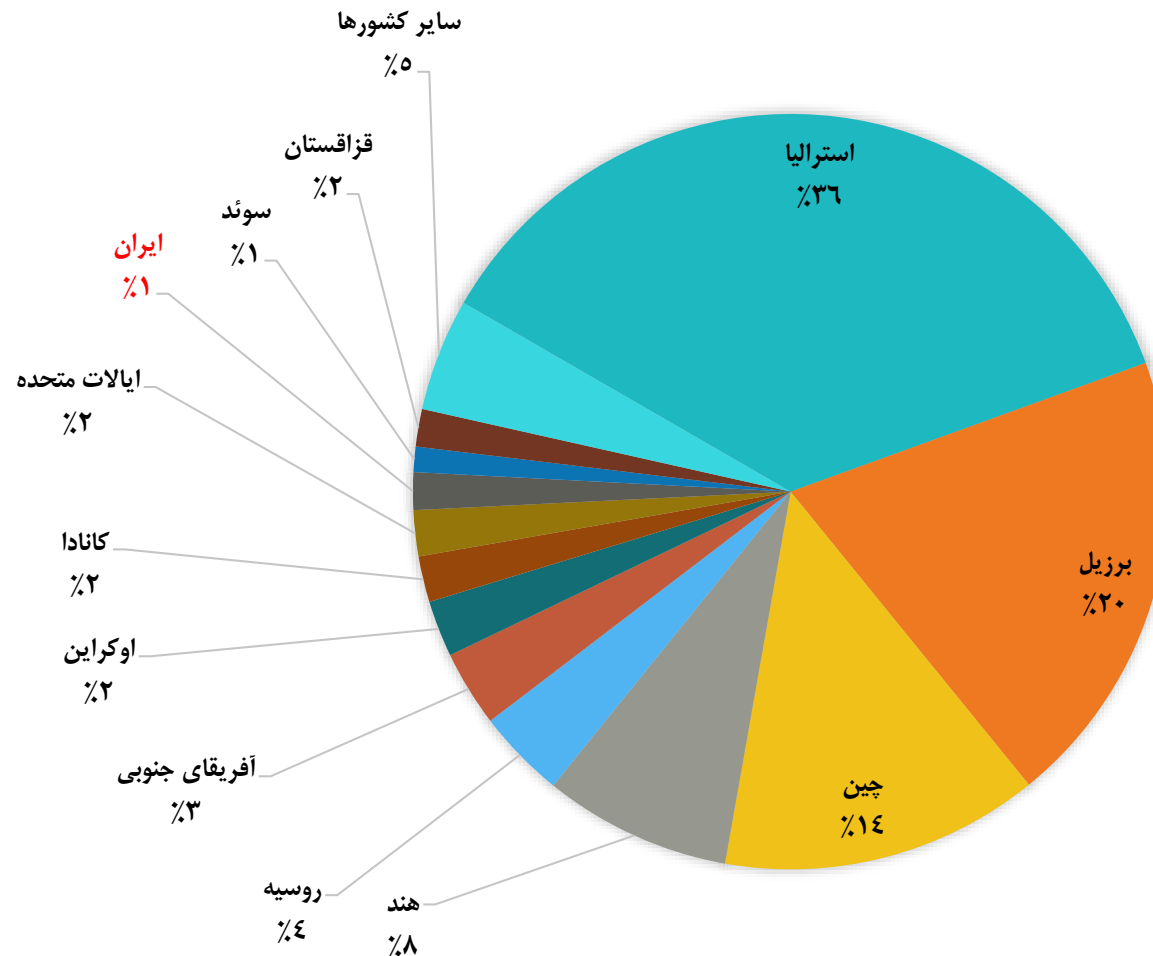
* ارقام به میلیون تن

عرضه سنگ آهن

کشورهای تولیدکننده / تولید سنگ آهن خام

بورس اوراق

تولید سنگ آهن خام (۲۰۱۸)



- سهم تولید ۴ شرکت اول (۲۰۱۸): ۴۶ درصد کل تولید جهانی
 - ✓ Vale: ۳۸۴ میلیون تن
 - ✓ Rio Tinto: ۳۳۸ میلیون تن
 - ✓ BHP Billiton: ۲۳۸ میلیون تن
 - ✓ Fortescue Metal Group: ۱۷۷ میلیون تن

- پیش‌بینی تولید ۲۰۱۹: ۳۰۷ تا ۳۳۲ میلیون تن (با توجه به اتفاق شکسته شدن سد در معدن برومادینیو)
- تولید محقق شده در نیمه اول: ۱۳۷ میلیون تن
- قیمت سر به سر: در حدود ۱۷ دلار به ازای هر تن

عرضه سنگ آهن

شرکت‌های بزرگ تولیدکننده / Rio Tinto

بورس اوراق

- پیش‌بینی تولید ۲۰۱۹: ۳۳۸ تا ۳۵۰ میلیون تن
- تولید محقق شده در نیمه اول: ۱۵۶ میلیون تن
- قیمت سر به سر: در حدود ۱۵ دلار به ازای هر تن

عرضه سنگ آهن

شرکت‌های بزرگ تولیدکننده / BHP Billiton

بورس اوراق

- پیش‌بینی تولید سال مالی ۲۰۲۰: ۲۴۲ تا ۲۵۳ میلیون تن
- تحقق سه ماهه سال ۲۰۲۰: ۶۱ میلیون تن
- قیمت سر به سر: در حدود ۱۵ دلار به ازای هر تن

عرضه سنگ آهن

صادرات سنگ آهن

بورس ۳۴

رتبه	کشور	۲۰۱۸
۸	هند	۱,۲۰۰
۹	عمان	۱,۱۰۰
۱۰	بحرین	۹۹۰
۱۱	ایالات متحده	۹۸۱
۱۲	شیلی	۹۷۳
	سایر	۵,۳۱۵
	مجموع	۹۲,۶۵۹

رتبه	کشور	۲۰۱۸
۱	استرالیا	۴۶,۷۰۰
۲	برزیل	۲۰,۲۰۰
۳	آفریقای جنوبی	۴,۲۰۰
۴	کانادا	۴,۱۰۰
۵	اوکراین	۲,۹۰۰
۶	سوئد	۲,۴۰۰
۷	روسیه	۱,۶۰۰

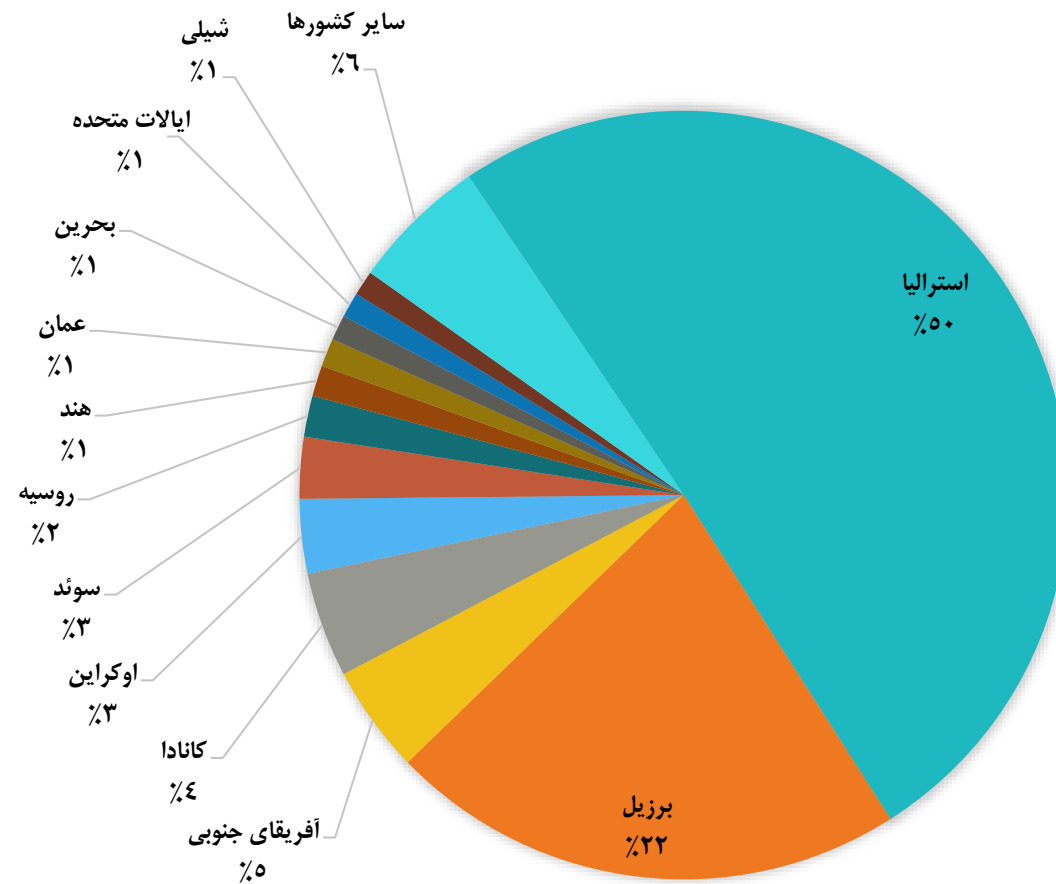
* ارقام به میلیون دلار

عرضه سنگ آهن

صادرات سنگ آهن

بورس آمار

صادرات سنگ آهن ۲۰۱۸ (ارزش دلاری)



تقاضای سنگ آهن

کشورهای اصلی مصرف کننده سنگ آهن / تولید کننده فولاد

بورس ۳۴

رتبه	کشور	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸
۹	برزیل	۳۰	۳۴	۳۵
۱۰	ایران	۱۸	۲۲	۲۲
۱۱	ایتالیا	۲۳	۲۴	۲۵
۱۲	تایوان	۲۲	۲۳	۲۳
۱۳	اوکراین	۲۴	۲۲	۲۱
	سایر کشورها	۲۰۷	۲۰۶	۲۳۳
	مجموع	۱,۶۰۶	۱,۶۷۵	۱,۸۰۹

رتبه	کشور	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸
۱	چین	۷۸۷	۸۳۲	۹۲۸
۲	هند	۹۶	۱۰۱	۱۰۷
۳	ژاپن	۱۰۵	۱۰۵	۱۰۴
۴	ایالات متحده	۷۹	۸۲	۸۷
۵	کره جنوبی	۶۹	۷۱	۷۳
۶	روسیه	۷۱	۷۱	۷۲
۷	آلمان	۴۲	۴۴	۴۲
۸	ترکیه	۳۳	۳۸	۳۷

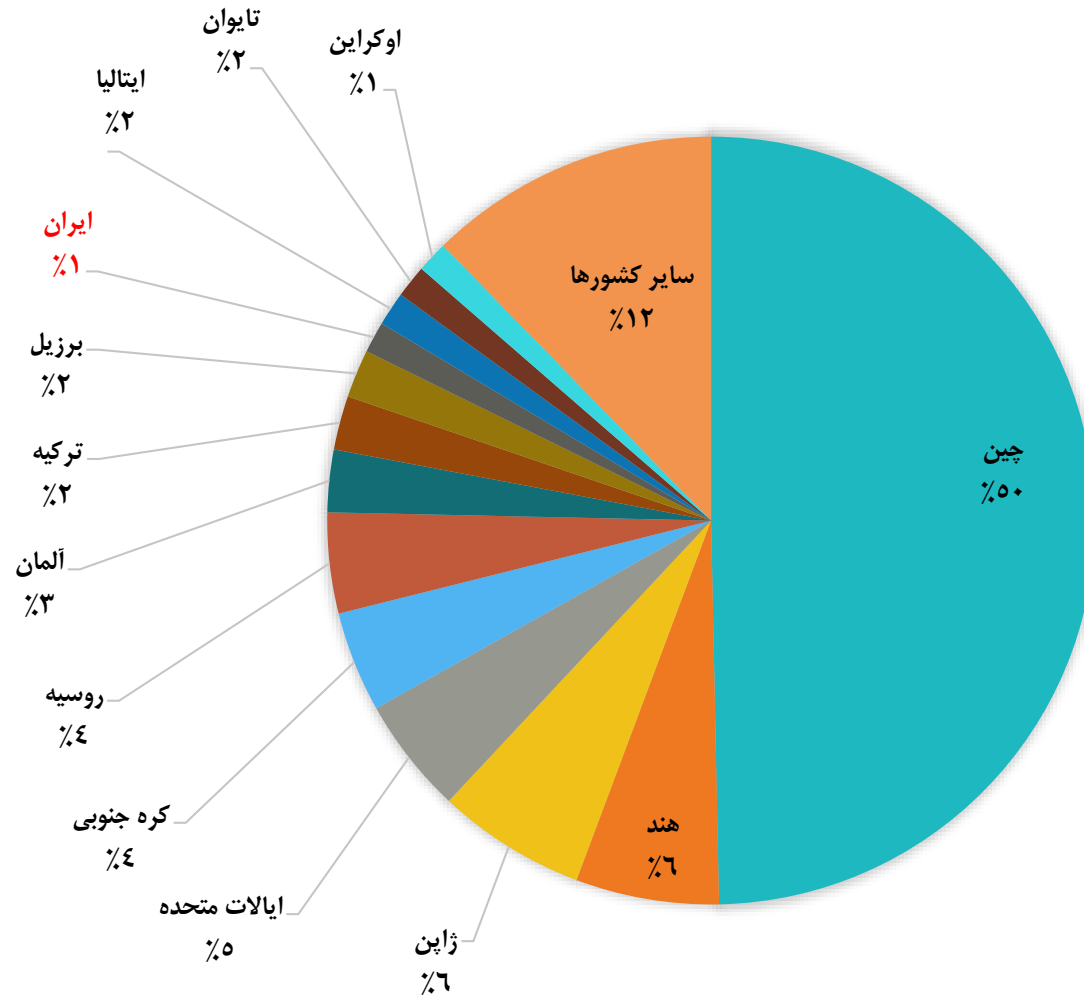
* ارقام به میلیون تن

تقاضای سنگ آهن

بورس اوراق

کشورهای اصلی مصرف کننده سنگ آهن / تولید فولاد

تولید فولاد (۲۰۱۸)



تقاضای سنگ آهن

کشورهای اصلی مصرف کننده سنگ آهن / تولید فولاد

بورس کالا

- چین، هند و ژاپن بزرگترین مصرف کنندگان سنگ آهن
- سهم پایین استرالیا و برزیل در تولید فولاد
- به صرفه بودن صادرات سنگ آهن برای این کشورها نسبت به تولید فولاد

تقاضای سنگ آهن

واردات سنگ آهن

بورس اوراق

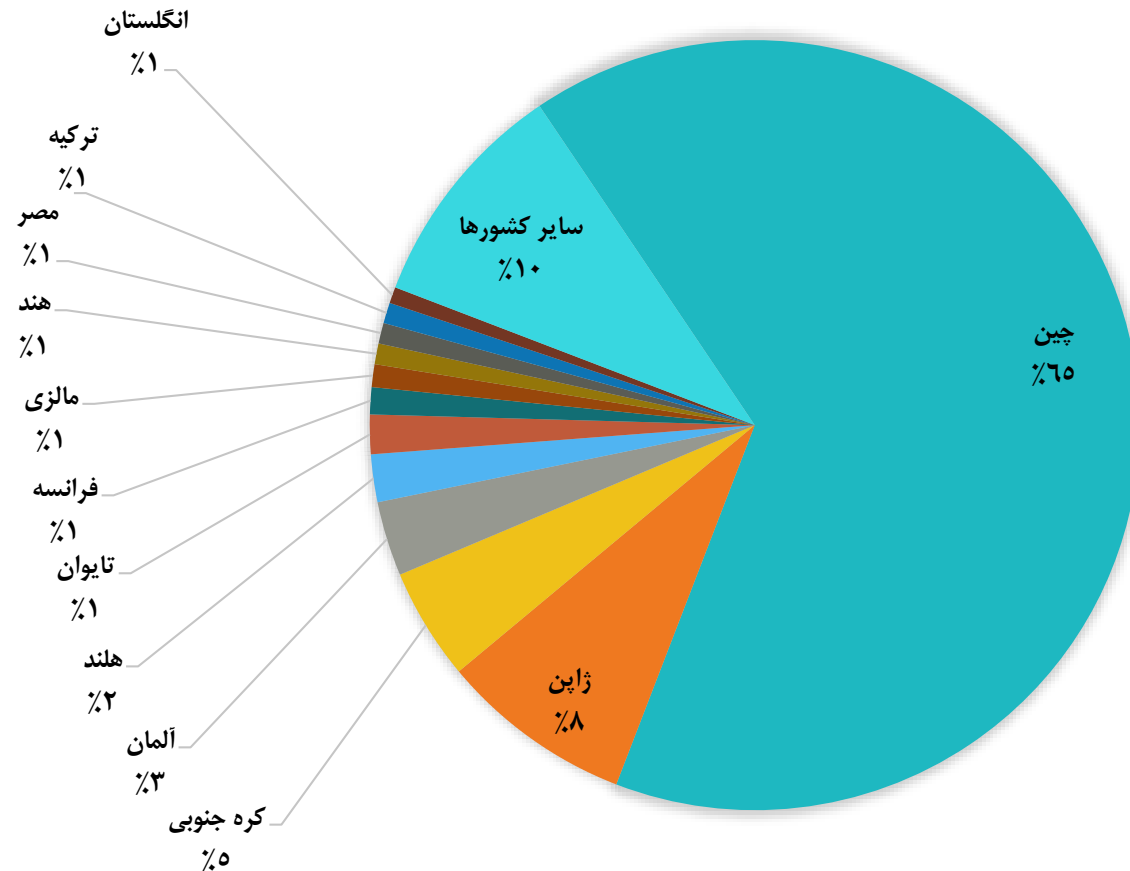
- چین با سهم ۶۵ درصد بزرگ‌ترین واردکننده سنگ آهن در جهان است.
- پس از آن کشور هند قرار داد.
- سه کشور چین، برزیل و استرالیا کنترل بازار آهن را در دست دارند.
- از مجموع ۹۲ میلیارد دلار تجارت جهانی سنگ آهن (۲۰۱۸) ۶۷ میلیارد دلار مربوط به مبادلات بین استرالیا و برزیل (سمت عرضه) و چین و ژاپن (سمت تقاضا) می‌باشد.

تقاضای سنگ آهن

واردات سنگ آهن

بورس اوراق

واردات سنگ آهن ۲۰۱۸ (ارزش دلاری)



تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین

بورس اوراق

- تولید فولاد در چین در حدود ۹۳۰ میلیون تن است.
- صادرات فولاد این کشور در حدود ۷۰ میلیون تن است.
- مصرف داخلی این کشور در حدود ۸۶۰ میلیون تن است.
- بنابراین ۵۰ درصد ارزش مبادلات جهانی سنگ آهن تحت تأثیر بازار داخلی چین می باشد.

تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / تولید

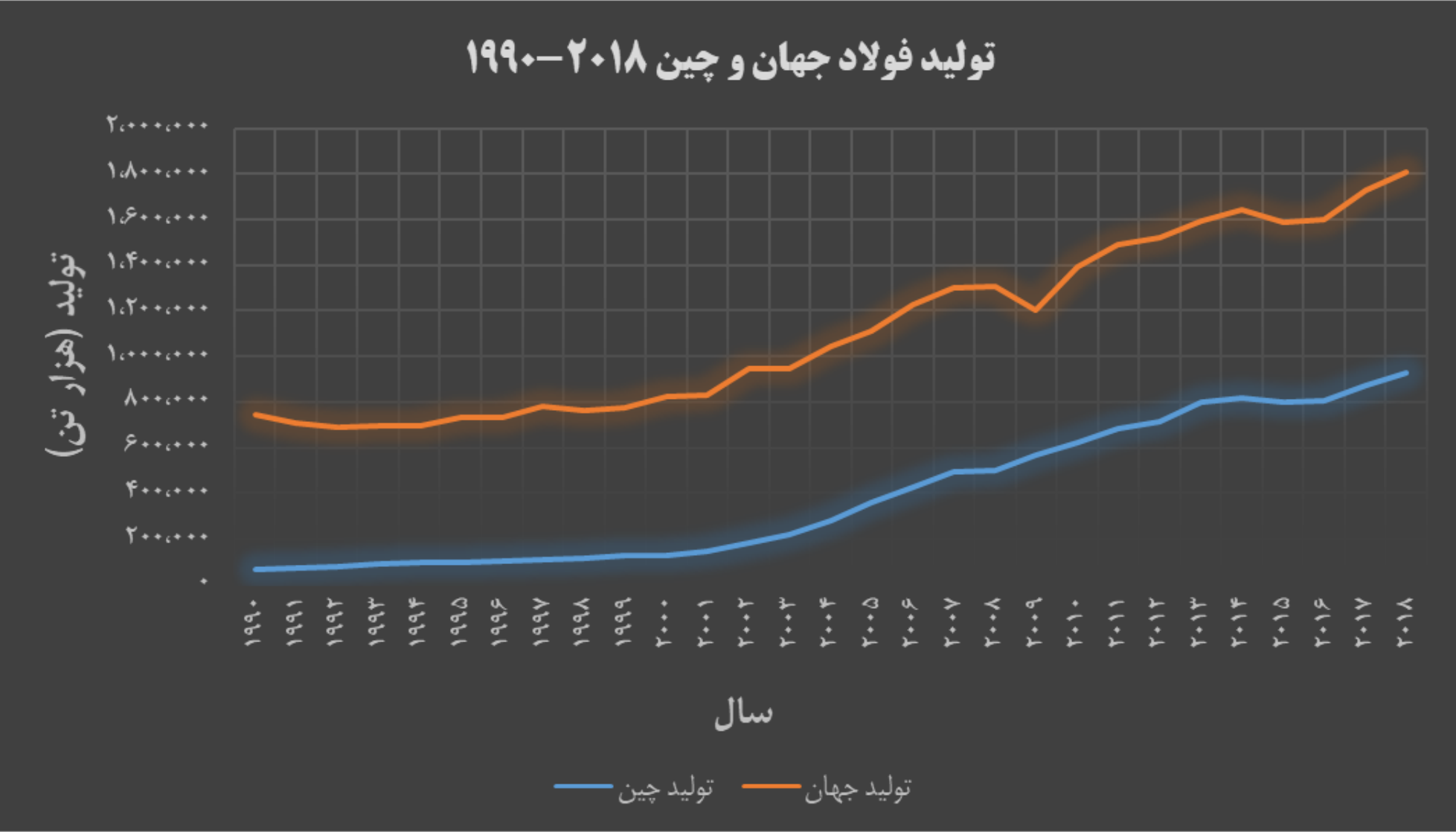
بورس اوراق

- آغاز رشد فولاد چین از اواسط دهه ۹۰
- میانگین (هندسی) رشد سالانه: ۱۰ درصد
- تولید در سال ۲۰۱۸، ۱۴ برابر تولید در سال ۱۹۹۰ (از ۶۷ میلیون تن به ۹۳۰ میلیون تن در سال)
- تولید جهانی در سال ۲۰۱۸ تنها ۲/۳ برابر تولید در سال ۱۹۹۰ (از ۷۹۰ میلیون تن به ۱۸۰۰ میلیون تن در سال)

تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / تولید

بورس ۳۳



تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / تولید

بورس آمار

رشد تولید فولاد جهان و چین ۱۹۹۰-۲۰۱۸



تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / تولید

بورس اوراق

- در سال ۲۰۱۵ رشد تولید چین برای نخستین بار پس از ۱۹۹۰ منفی شد.
- با این حال، افت تولید چین در سال ۲۰۱۵ کمتر از افت جهانی بود.
- پس از آن رشد تولید فولاد مجدداً به مدار مثبت بازگشت.

تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / مصرف

بورس اوراق

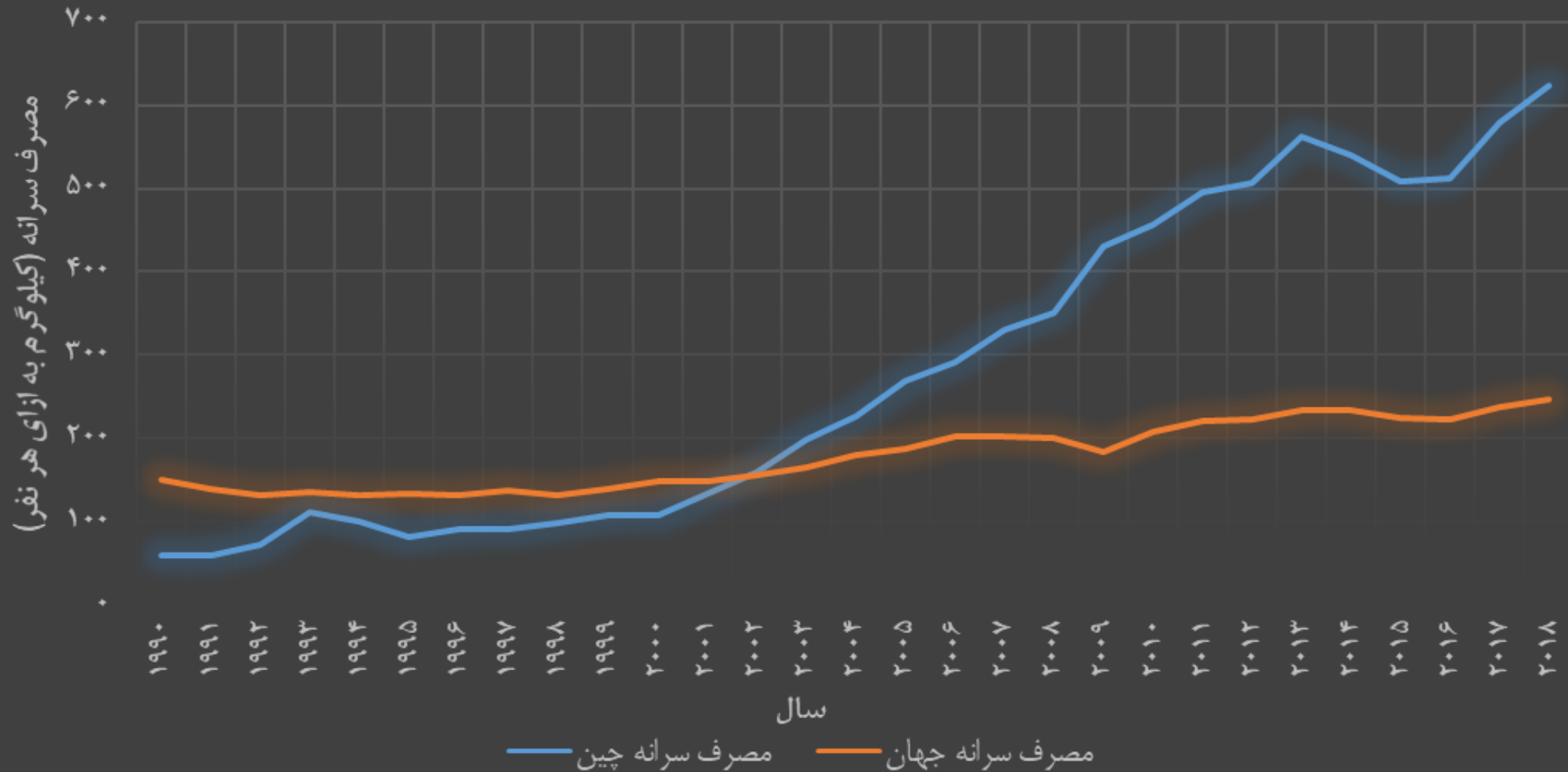
- چین یکی از موفق‌ترین الگوهای توسعه در اواخر قرن بیست و آغاز قرن بیست و یک است.
- تولید سرانه ناخالص داخلی این کشور از ۷۳۱ دلار در سال ۱۹۹۰ به ۷۷۵۵ دلار در سال ۲۰۱۸ رسیده است.
- رشد تولید سرانه ناخالص سالانه به طور میانگین (هندسی) سالانه ۸/۸ درصد بوده و در این مدت ۱۰/۶ برابر شده است.
- مصرف سرانه فولاد در چین از ۵۹/۱ کیلوگرم در ۱۹۹۰ به ۶۲۳ کیلوگرم در سال ۲۰۱۸ رسیده است.

تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / مصرف

بورس ۳۳

مصرف سرانه فولاد جهان و چین ۱۹۹۰-۲۰۱۸



تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / مصرف

بورس اوراق

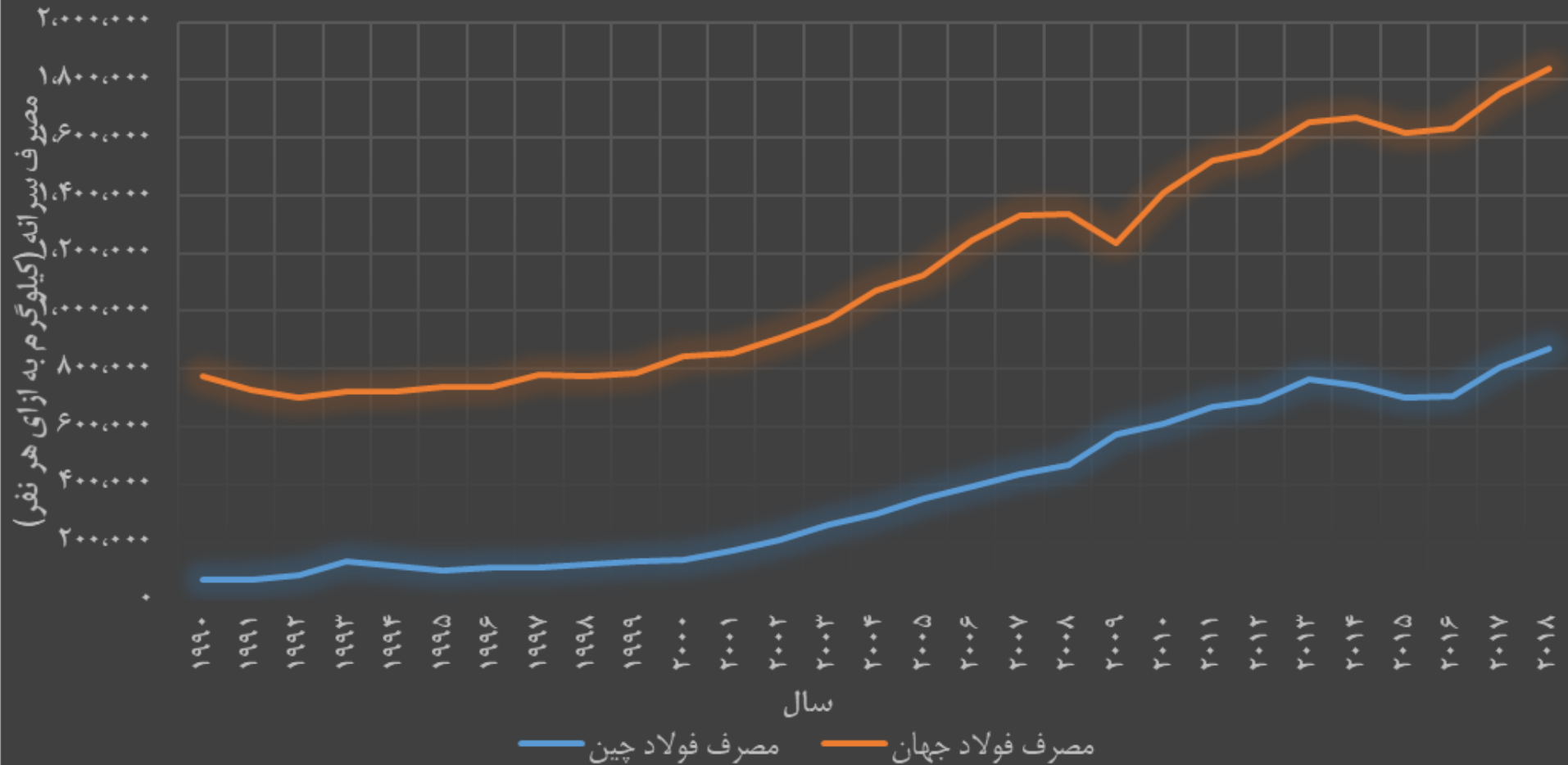
- مصرف سرانه فولاد در چین: سال ۲۰۱۳ به میزان ۵۶۲ کیلوگرم به ازای هر نفر
- دو سال متوالی افت پس از ۲۰۱۳ مصرف سرانه این کشور را ۵۳ کیلوگرم کاهش داد.
- سپس در سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ مجدداً افزایش شدید یافته به ۶۲۳ کیلوگرم به ازای هر نفر رسید.
- سهم مصرف فولاد کل چین از مصرف جهانی از ۹ درصد در سال ۱۹۹۰ به ۴۹ درصد در سال ۲۰۱۸ رسیده است.

تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / مصرف

بورس ۳۳

مصرف فولاد جهان و چین ۱۹۹۰-۲۰۱۸



تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / مصرف

بورس اوراق

• مصرف سرانه فولاد در کشورهای توسعه یافته:

✓ ایالات متحده: ۳۰۶/۵ کیلوگرم

✓ اتحادیه اروپا: ۳۳۲/۹ کیلوگرم

✓ انگلستان: ۱۶۲/۳ کیلوگرم

✓ ژاپن: ۵۱۴/۱ کیلوگرم

✓ کره جنوبی: ۱۰۴۷/۲ کیلوگرم

✓ آلمان: ۴۹۵/۵ کیلوگرم

تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / مصرف

بورس اوراق

- کره به عنوان یکی از بزرگ‌ترین صادرکنندگان خودرو و تولیدکنندگان کشتی در جهان یکی از بالاترین مصارف سرانه فولاد در جهان را دارا می‌باشد.
- علت مصرف سرانه بالای آلمان و ژاپن به دلایلی صادرات بالای خودرو از این دو کشور است.

تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / ساختار مصرف

بورس اوراق

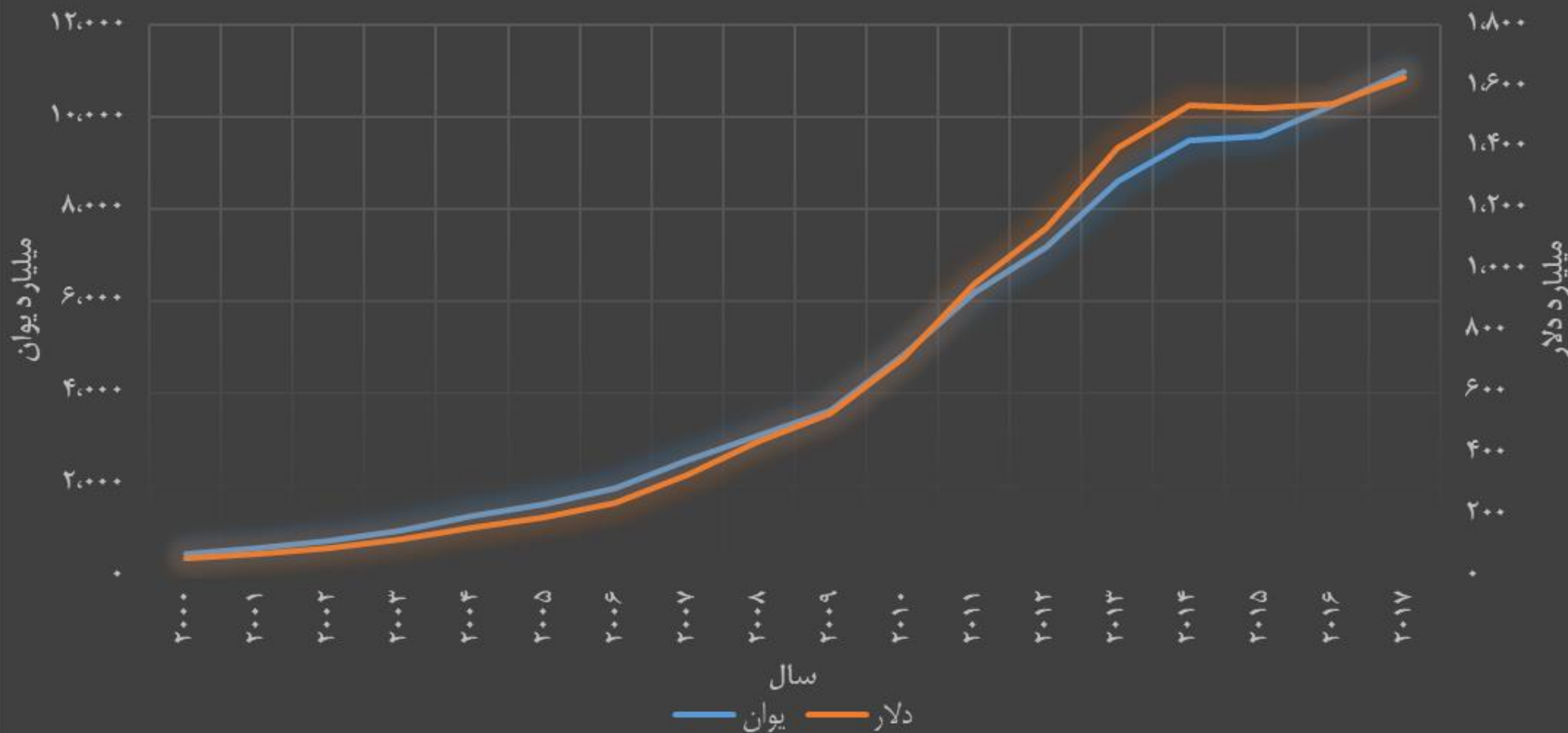
- عمده مصرف فولاد در چین در سال‌های اخیر در بخش‌های ساخت و ساز و زیرساخت می‌باشد.
- ۶۰ تا ۶۵ درصد فولاد مصرفی در سال ۲۰۱۷ در این بخش‌های استفاده شده است.
- ۲۰ تا ۲۵ درصد به تولید ماشین‌آلات، ۶ تا درصد به تولید خودرو، ۲ درصد به تولید لوازم خانگی و باقی به سایر فعالیت‌ها اختصاص دارد.

- بخش مسکن چین در حدود ۲۰ درصد تولید ناخالص ملی این کشور است.
- سرمایه‌گذاری در این بخش از ۵۹ میلیارد دلار در سال ۲۰۰۰ به ۱,۵۴۱ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۷ رسیده است.

تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / ساختار مصرف

سرمایه‌گذاری سالانه در بخش مستغلات در چین ۲۰۱۸-۲۰۰۰



• چالش‌های مسکن چین:

✓ شهرهای تازه تأسیس خالی از سکنه

✓ راه حل دولت: ایجاد زیرساخت‌هایی نظیر حمل و نقل ریلی برای مناسب کردن این شهرها جهت سکونت - ارائه تسهیلات مالی و وام برای خرید ملک

- سایر چالش‌های بخش زیرساخت و ساخت و ساز
 - ✓ حرکت به سوی رشد اقتصادی بر مبنای خدمات به جای ساختمان و زیرساخت
 - ✓ راه حل دولت: ادامه اجرای پروژه‌های زیرساختی برای تحریک اقتصاد

• نکته مهم در مورد ساختار مصرف فولاد چین:

✓ سرانه پایین استفاده از خودرو در چین: به ازای هر هزار نفر ۲۰۵
دستگاه (۷۹۷ برای ایالات متحده، ۷۳۶ برای استرالیا، ۵۹۱ برای ژاپن)

تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / پیش بینی

بورس ۳۳

رشد اقتصادی و رشد مصرف سرانه فولاد کره جنوبی ۱۹۶۸-۲۰۱۵



تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / پیش‌بینی

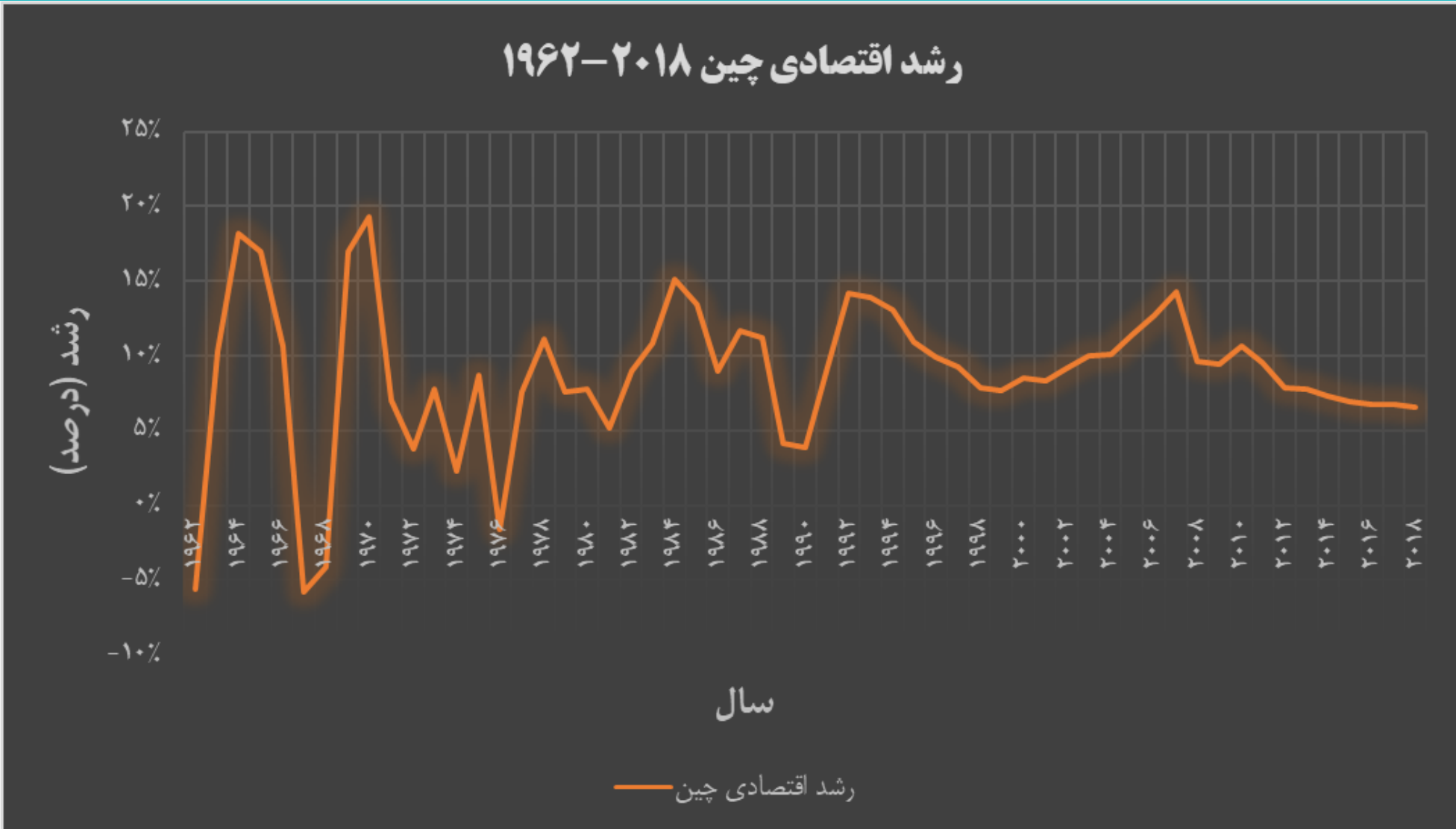
بورس ۴۴

- معمولاً رشد سرانه مصرف فولاد با رشد اقتصادی همگام است.
- با توجه به کاهش رشد اقتصادی چین باید انتظار کاهش رشد مصرف فولاد این کشور را در بلند مدت داشته باشیم.
- سرانه مصرف چین در حدود ۳۵۰ تا ۴۵۰ کیلوگرم پیش‌بینی می‌شود.
- در صورت رسیدن سرانه به ۴۰۰، ۳۴ درصد از مصرف فولاد چین کاهش می‌یابد.

تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / پیش بینی

بورس ۳۳

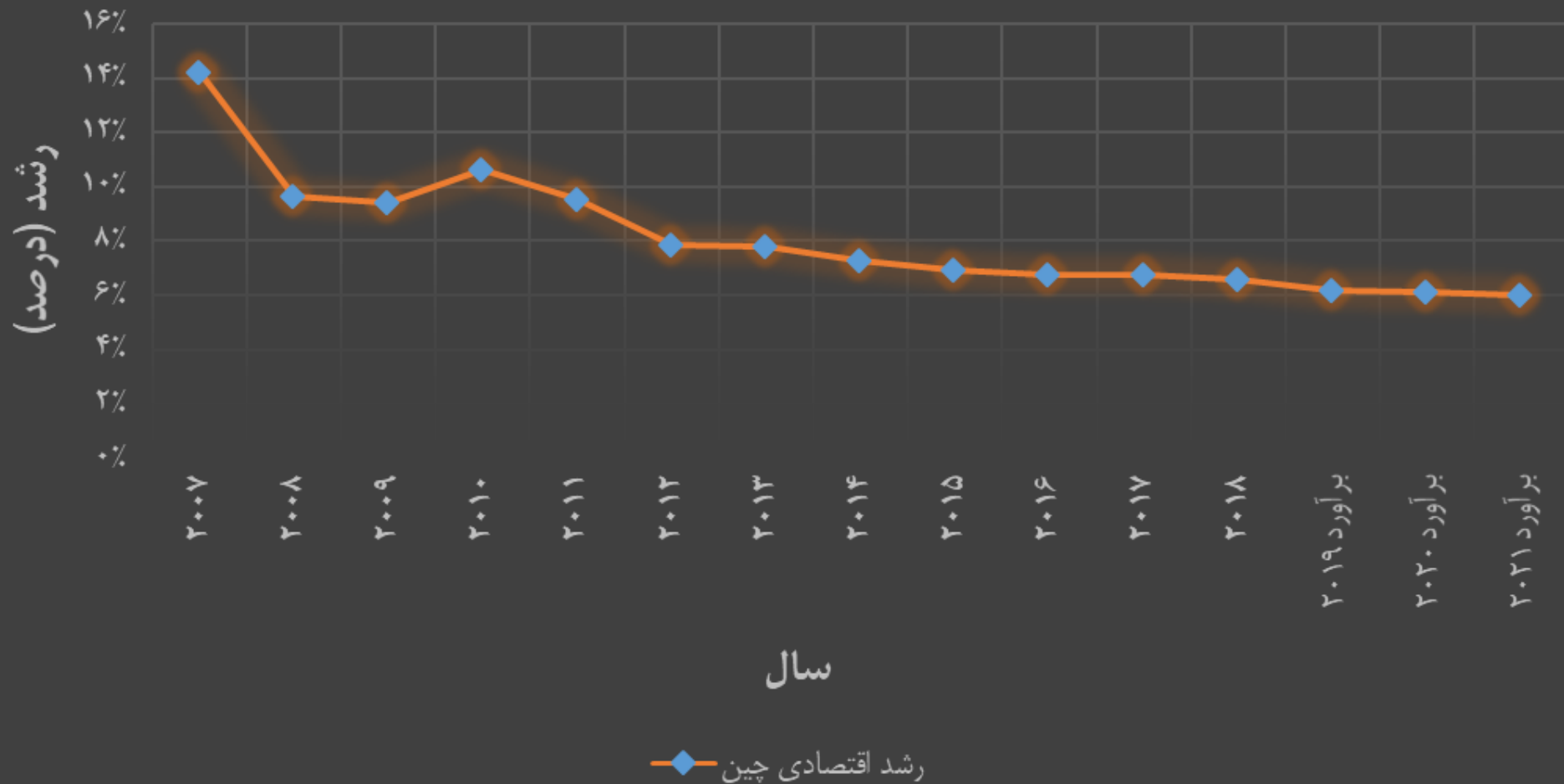


تقاضای سنگ آهن

بازار فولاد چین / پیش بینی

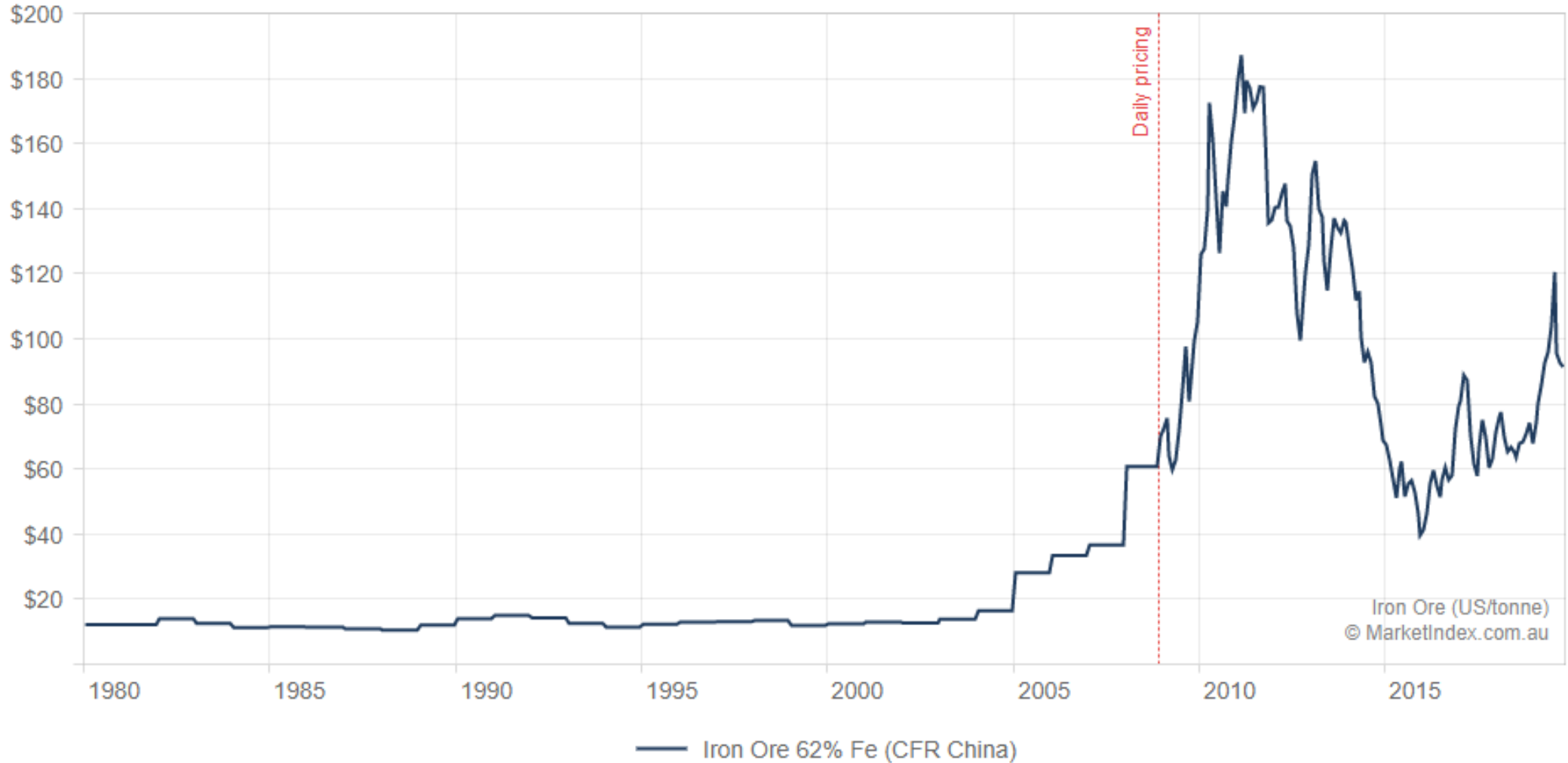
بورس آه

برآورد رشد اقتصادی چین تا ۲۰۲۱



قیمت سنگ آهن

وضعیت گذشته و حال



قیمت سنگ آهن

وضعیت گذشته و حال

بورس آمار

- نحوه قیمت گذاری از اواخر سال ۲۰۰۸ تغییر کرد و به جای قراردادهای یک ساله بین خریدار و فروشنده قیمت های لحظه ای جایگزین شد.
- به همین علت الگوی قیمت از آن زمان تغییر کرده است.
- قیمت در اوایل ۲۰۱۱ به بیشینه خود در حدود ۱۹۰ دلار به ازای هر تن رسید.
- قیمت در کمینه خود پس از تغییرات ۲۰۰۸ به حدود ۴۰ دلار به ازای هر تن در اواخر ۲۰۱۵ رسید.

روند قیمت از ابتدای سال ۲۰۱۶



قیمت سنگ آهن

وضعیت گذشته و حال

بورس آمار

- قیمت در حال حاضر در حدود ۸۰ دلار به ازای هر تن می باشد که دو برابر کمینه ۴۰ دلاری ۲۰۱۵ است.
- قیمت به ۱۲۰ دلار به ازای هر تن نیز رسید اما به سرعت کاهش پیدا کرد.
- محرک اصلی نوسانات شدید قیمت در ماههای اخیر، حادثه سد باطله در برزیل متعلق به شرکت Vale بود.

قیمت سنگ آهن

وضعیت گذشته و حال

بورس آرا

- افزایش شدید قیمت سبب وارد مدار شدن معادن با بهای تمام شده بالاتر و افزایش عرضه و جبران کاهش تولید Vale گردید.
- به طور کلی نوسانات اخیر در قیمت ناشی از تلاطم در سمت عرضه بوده و تغییر پایداری در سمت تقاضا رخ نداده که بتواند قیمت‌های بالا را تضمین کند.

قیمت سنگ آهن

آخرین پیش بینی نهادهای مالی

بورس ۲۴

۲۰۲۳	۲۰۲۲	۲۰۲۱	۲۰۲۰	۲۰۱۹ (فصل ۴)	شرح
۸۳	۸۳	۸۳	۸۱	۸۶	میانگین موزون پیش بینی‌ها
۶۵	۶۷	۷۲	۷۹	۸۷	میانگین ساده پیش بینی‌ها
۴۱	۵۵	۶۰	۶۵	۷۰	کمترین پیش بینی
۸۳	۸۳	۸۵	۹۰	۹۵	بیشترین پیش بینی
% ۱۸/۴	% ۱۲/۸	% ۱۰/۳	% ۸/۶	% ۷/۹	پراکندگی پیش بینی‌ها

• نتایج جدول فوق از تجمیع پیش بینی ۱۶ نهاد مالی می باشد.

قیمت سنگ آهن

تغییرات درونی بازار

بورس کالا

- چین در حال فشار برای توقف فولادسازان بی کیفیت جهت کاهش آسیب به محیط زیست است.
- از این رو فولادسازان مجبور به استفاده از سنگ آهن با عیار بالاتر خواهند شد.
- لذا تقاضا برای سنگ آهن با عیار بالا افزایش و تقاضا برای سنگ آهن با عیار پایین کاهش می یابد.
- سنگ آهن ایران از عیار نسبتا بالایی برخوردار است.

قیمت سنگ آهن

تغییرات درونی بازار

بورس اوراق

- نکته قابل توجه در مورد قیمت سنگ آهن در ایران، نحوه نرخ‌گذاری این محصول است.
- قیمت سنگ آهن به طور قانونی نسبتی از قیمت فولاد تعیین می‌گردد.
- لذا آنچه که برای تحلیلگران این صنعت در ایران از اهمیت برخوردار است، قیمت فولاد می‌باشد.
- البته در بخش صادراتی، شرکت‌ها محصولات خود را به قیمت‌های جهانی به فروش می‌رسانند.

قیمت سنگ آهن

تغییرات درونی بازار

بورس ۴۴

- در حال حاضر قیمت کنسانتره معادل ۱۶ درصد قیمت شمش تولیدی شرکت فولاد خوزستان و قیمت گندله معادل ۲۳/۵ درصد قیمت شمش تولیدی شرکت فولاد خوزستان تعیین شده است.

وضعیت معادن ایران

پراکندگی جغرافیایی

بورس ۲۴

- بر اساس آخرین آمارهای منتشر شده در وب سایت Minews میزان ذخایر زمین شناسی سنگ آهن کشور بالغ بر ۵,۲۰۰ میلیون تن برآورد گردیده است که بر اساس مناطق جغرافیایی به شرح زیر قابل تفکیک می باشد:

(مناطق مرکزی ایران مشتمل بر معادن چغارت، چادرملو، جلال آباد، میشدوان و سایر معادن ناحیه مرکزی می باشد.)



مناطق مرکزی ایران



منطقه گل گهر سیرجان



منطقه سنگان



منطقه زنجان



سایر مناطق کشور

وضعیت معادن ایران

پراکندگی جغرافیایی

بهرس ۴۴

- بر اساس آخرین مطالعات صورت پذیرفته میزان ذخایر قطعی سنگ آهن ایران بالغ بر ۲,۷۰۰ میلیون تن برآورد گردیده است؛ که بر اساس مناطق جغرافیایی به شرح زیر قابل تفکیک می باشد:



مناطق مرکزی ایران



منطقه گل گهر سیرجان



منطقه سنگان



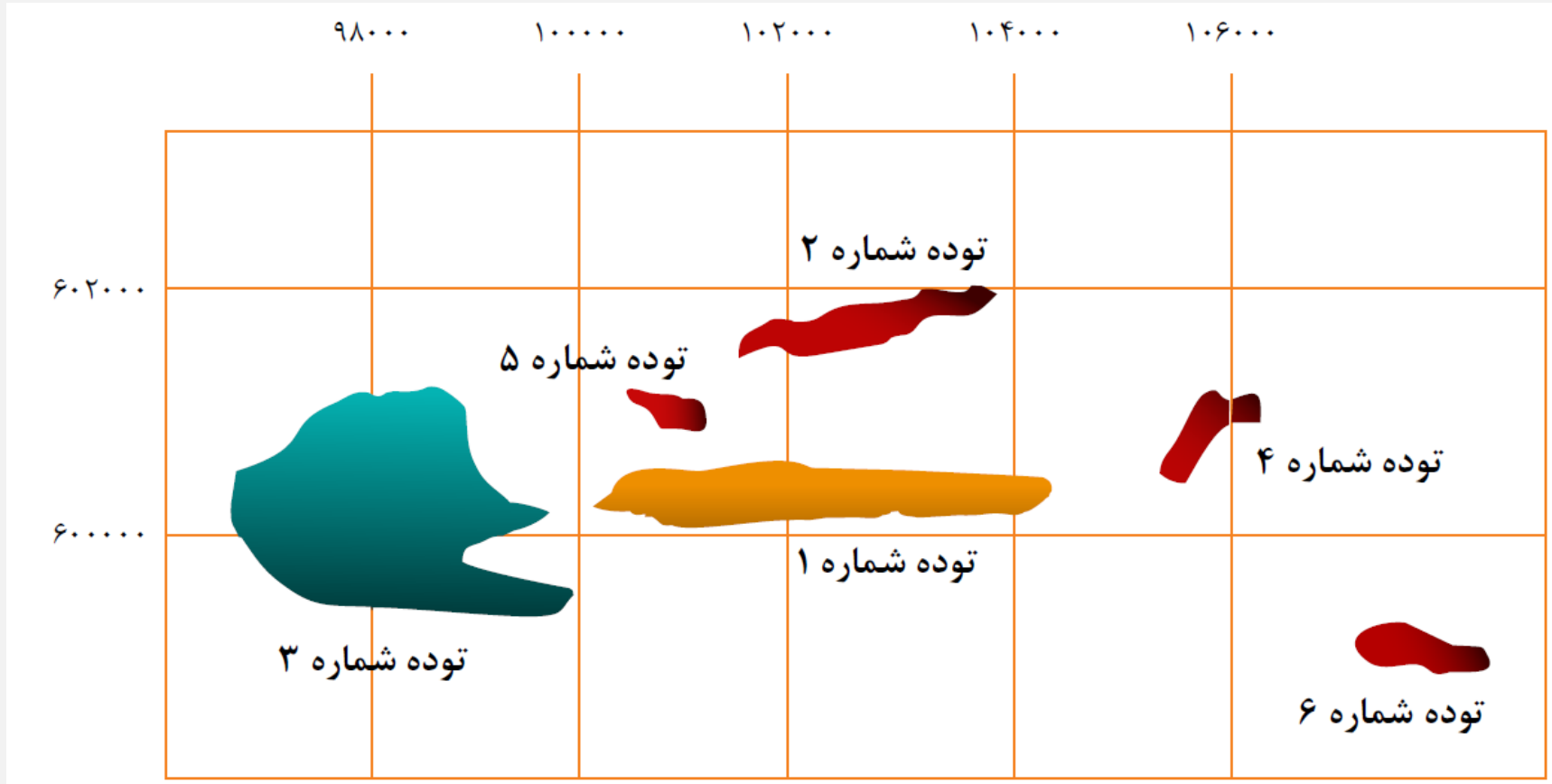
سایر مناطق کشور

وضعیت معادن ایران

پراکندگی جغرافیایی

بهرس ۴۴

- بزرگترین ذخیره معدنی کشور در منطقه گل گهر واقع گردیده است که خود از شش توده معدنی تشکیل شده است:



وضعیت معادن ایران

پراکندگی جغرافیایی

بهرس ۴۴

- میزان ذخایر احتمالی و قطعی سنگ آهن ایران براساس مناطق جغرافیایی به شرح زیر قابل تفکیک است:



پراکندگی کانسارهای آهن در ایران



پراکندگی معادن مهم سنگ آهن در ایران

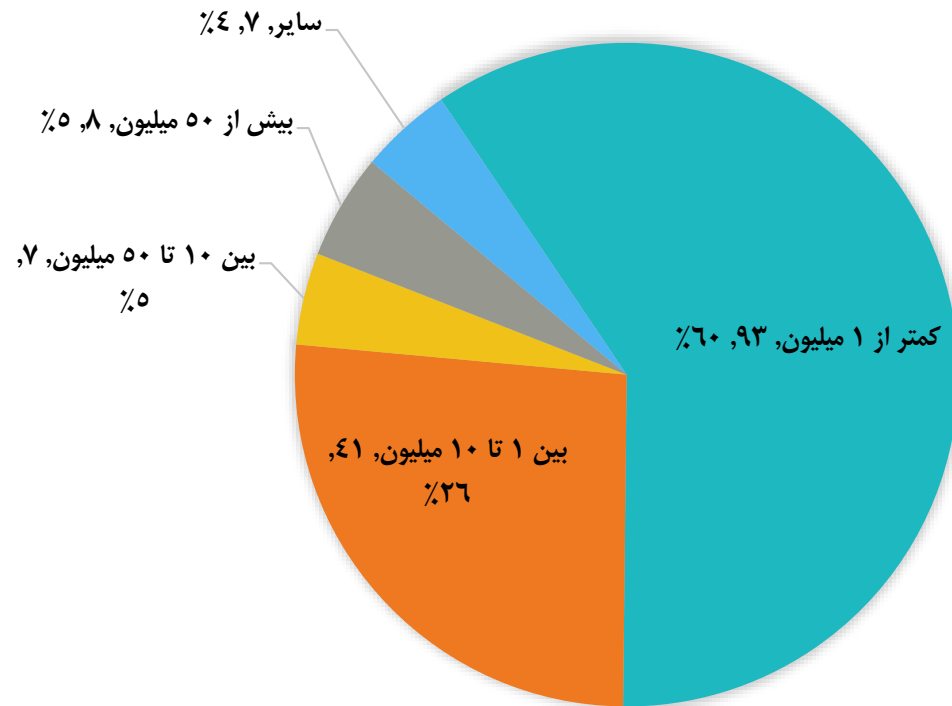
وضعیت معادن ایران

پراکندگی براساس میزان ذخایر

بورس آمار

• تعداد و درصد معادن سنگ آهن کشور براساس ذخایر قطعی به صورت زیر است:

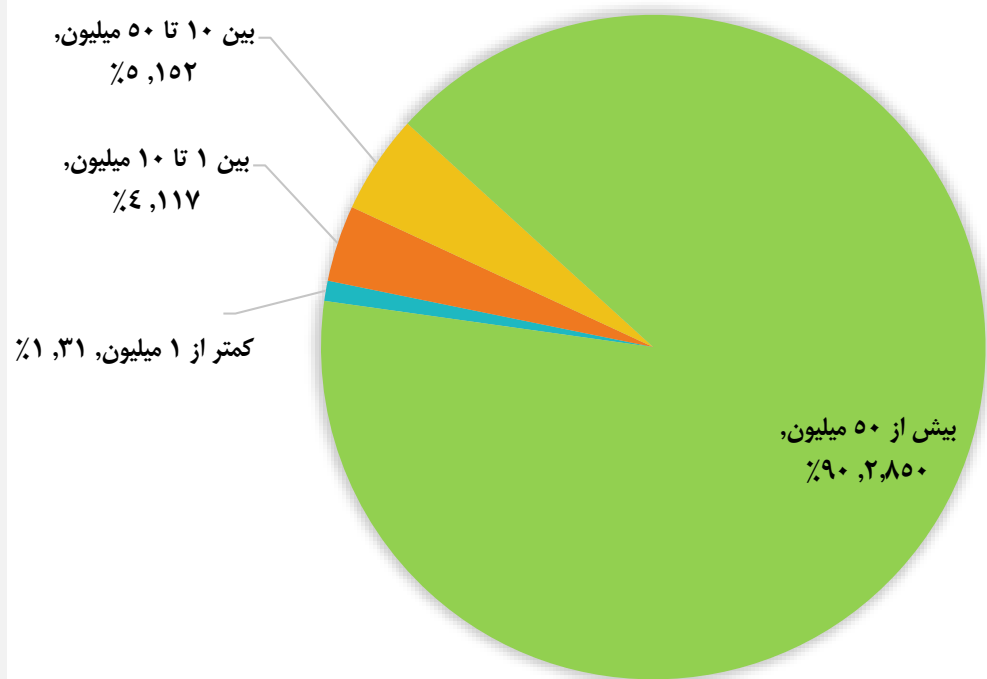
تعداد و درصد معادن بر اساس میزان ذخایر



تعداد	حجم معدن
۹۳	کمتر از ۱ میلیون تن
۴۱	بین ۱ تا ۱۰ میلیون تن
۷	بین ۱۰ تا ۵۰ میلیون تن
۸	بیش از ۵۰ میلیون تن
۷	سایر

• میزان ذخایر معادن سنگ آهن کشور براساس بزرگی به صورت زیر است:

میزان ذخایر معادن براساس بزرگی



حجم معدن	مجموع ذخایر
کمتر از ۱ میلیون تن	۳۱
بین ۱ تا ۱۰ میلیون تن	۱۱۷
بین ۱۰ تا ۵۰ میلیون تن	۱۵۲
بیش از ۵۰ میلیون تن	۲,۸۵۰

وضعیت تولید شرکتهای مختلف

کنسانتره سنگ آهن - ۱۳۹۷

بورس ۳۴

• میزان تولید کنسانتره سنگ آهن در سال ۱۳۹۷ توسط شرکتهای معدنی

شرکت	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
گل گهر	۱۲,۲۳۶,۹۵۶	۱۳,۴۹۸,۷۶۱	۱۴,۶۸۳,۴۹۳
چادرملو	۹,۱۲۰,۷۸۷	۹,۳۸۹,۰۰۰	۹,۷۷۱,۰۰۰
سنگ آهن مرکزی	۴,۱۰۰,۰۰۰	۴,۹۴۷,۰۰۰	۵,۳۰۴,۰۰۰
هلدینگ خاورمیانه	۳,۲۰۰,۰۰۰	۴,۴۰۳,۰۰۰	۵,۰۳۳,۰۰۰
گهرزمین	۱,۹۰۰,۰۰۰	۴,۱۰۱,۰۰۰	۴,۰۶۸,۰۰۰
اپال پارسیان	۰	۲,۱۰۷,۰۰۰	۳,۰۰۶,۰۰۰
صنعتی، معدنی توسعه ملی	۰	۰	۱,۶۱۰,۰۰۰
صبانور	۰	۰	۱,۰۷۹,۰۰۰
جلال آباد	۰	۰	۵۲۳,۰۰۰
مجموع			۹۲,۶۵۹

* ارقام به تن

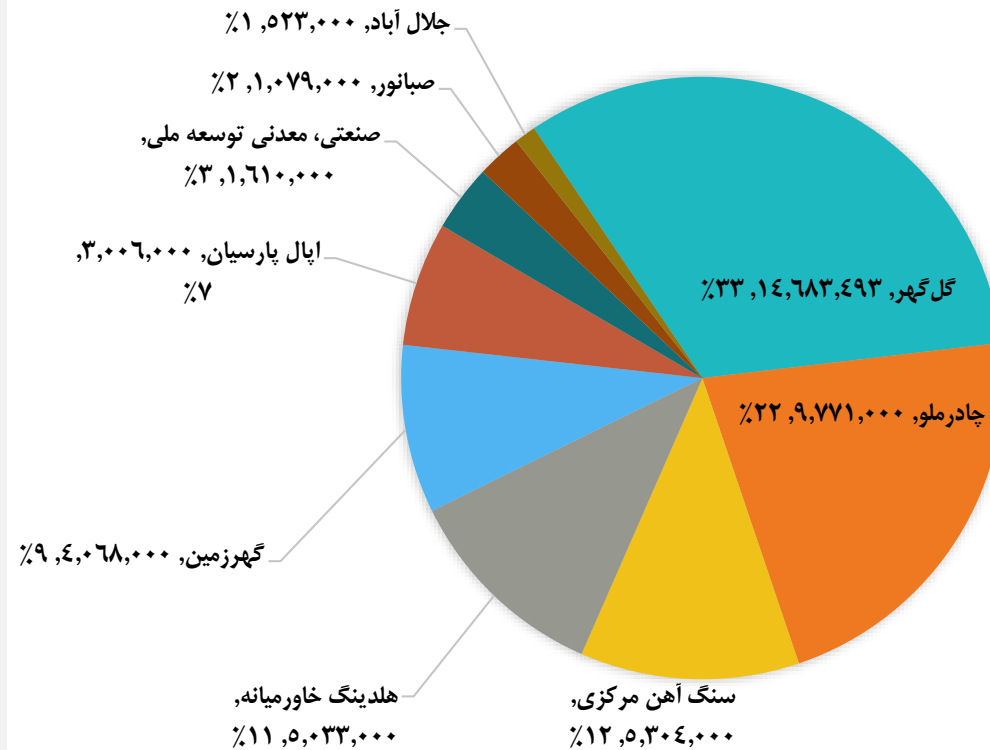
وضعیت تولید شرکت‌های مختلف

کنسانتره سنگ آهن - ۱۳۹۷

بورس اوراق

• میزان تولید کنسانتره سنگ آهن در سال ۱۳۹۷ توسط شرکت‌های معدنی

میزان و سهم شرکت‌ها از تولید کنسانتره سنگ آهن



وضعیت تولید شرکتهای مختلف

سنگ آهن دانه بندی - ۱۳۹۷

بورس ۳۴

• میزان تولید سنگ آهن دانه بندی در سال ۱۳۹۷ توسط شرکتهای معدنی

شرکت	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
چادرملو	۳۲۷,۳۲۵	۳۰۰,۰۰۰	۵۱۹,۰۰۰
سنگ آهن مرکزی	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۸۲۷,۰۰۰	۱,۳۶۸,۰۰۰
صبانور	۰	۰	۱,۶۷۶,۰۰۰
سنگ آهن سنگان	۱,۸۶۱,۰۰۰	۲,۱۹۸,۰۰۰	۱,۷۴۵,۰۰۰
سنگ آهن میشدوان	۴۷۸,۰۰۰	۳۲۸,۰۰۰	۶۲,۰۰۰
سنگ آهن چاه گز	۷۱۸,۰۰۰	۱,۰۴۰,۰۰۰	۹۹۹,۰۰۰
جلال آباد	۶۳۵,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۰

* ارقام به تن

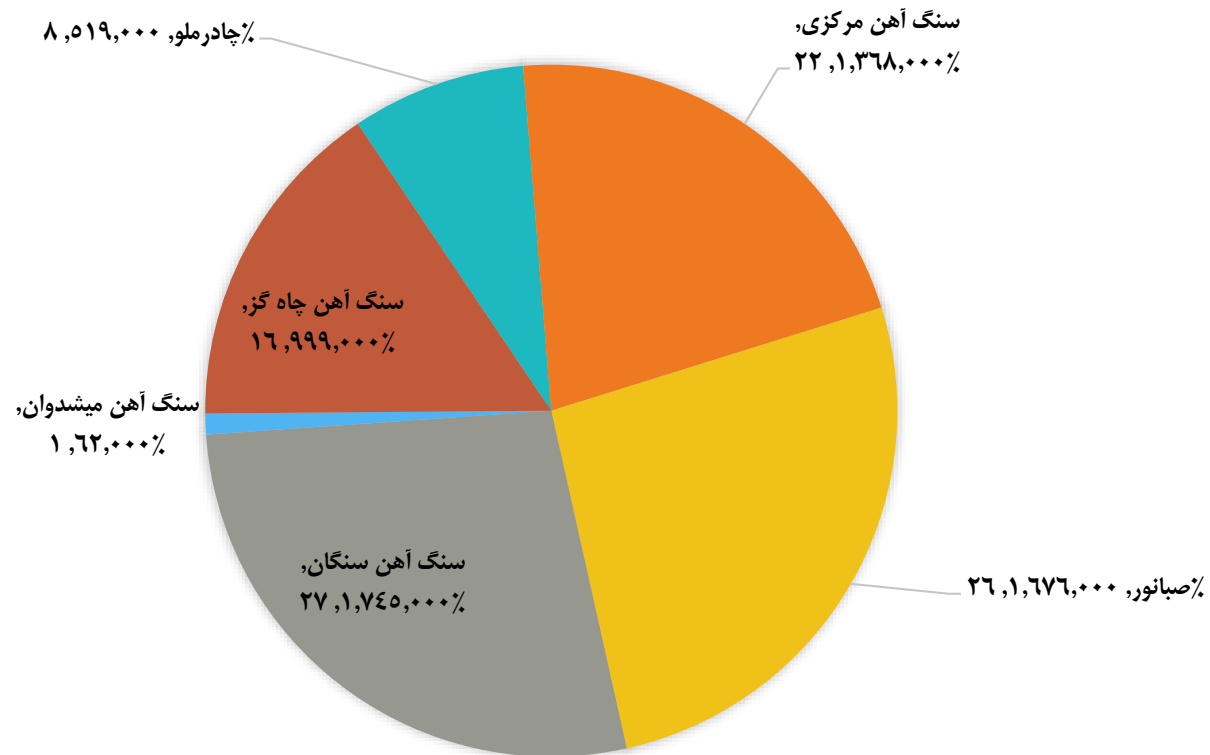
وضعیت تولید شرکتهای مختلف

سنگ آهن دانه بندی - ۱۳۹۷

بورس اوراق

- میزان تولید سنگ آهن دانه بندی در سال ۱۳۹۷ توسط شرکتهای معدنی

میزان و سهم شرکتهای تولید سنگ آهن دانه بندی



وضعیت تولید شرکتهای مختلف

گندله - ۱۳۹۷

بورس ۳۴

• میزان تولید گندله در سال ۱۳۹۷ توسط شرکتهای معدنی

شرکت	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
گل گهر	۷,۳۰۷,۰۳۹	۱۱,۰۰۹,۶۹۲	۱۱,۷۰۶,۲۳۳
فولاد مبارکه	۷,۳۱۲,۰۰۰	۷,۳۰۷,۷۷۷	۷,۴۵۵,۷۰۲
فولاد خوزستان	۶,۰۸۷,۰۰۰	۶,۱۵۵,۹۷۵	۶,۳۱۴,۹۵۴
هلدینگ خاورمیانه	۱,۵۰۰,۰۰۰	۳,۱۷۹,۷۵۱	۴,۹۴۳,۵۱۳
اپال پارسیان	۰	۰	۳,۶۵۰,۶۴۶
چادرملو	۳,۷۱۹,۸۴۹	۳,۵۱۷,۱۲۷	۳,۵۵۷,۰۷۹
فولاد سنگان	۰	۰	۲,۸۶۶,۰۰۰
فولاد خراسان	۰	۰	۸۳۲,۱۵۶

* ارقام به تن

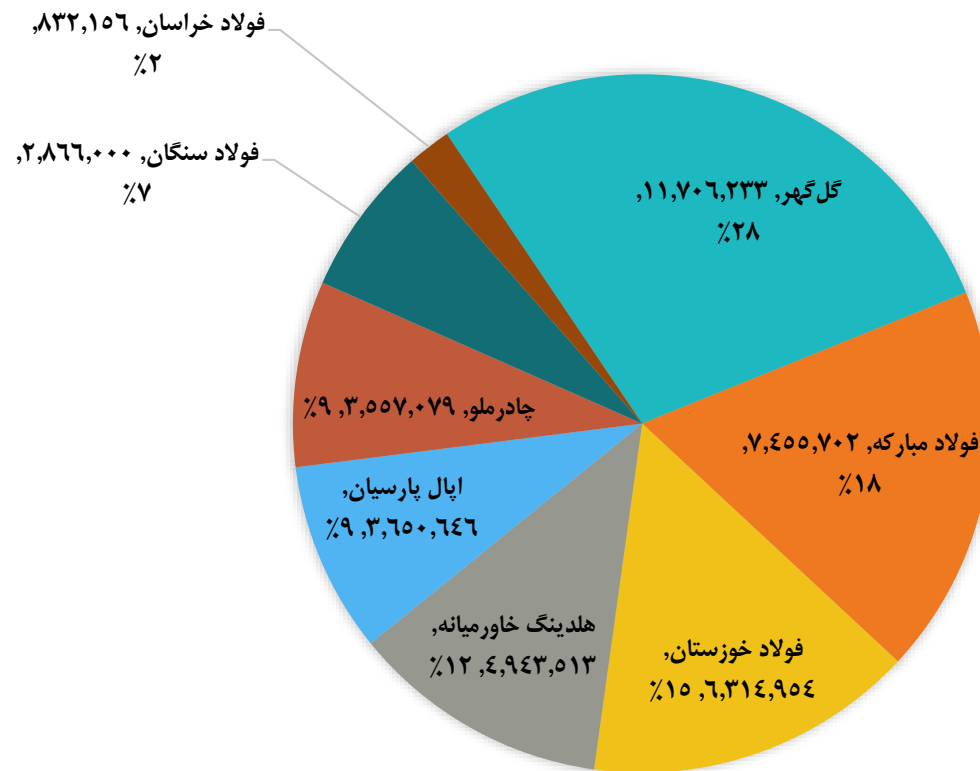
وضعیت تولید شرکتهای مختلف

گندله - ۱۳۹۷

بورس ۴۴

• میزان تولید گندله در سال ۱۳۹۷ توسط شرکتهای معدنی

میزان و سهم شرکتهای از تولید گندله



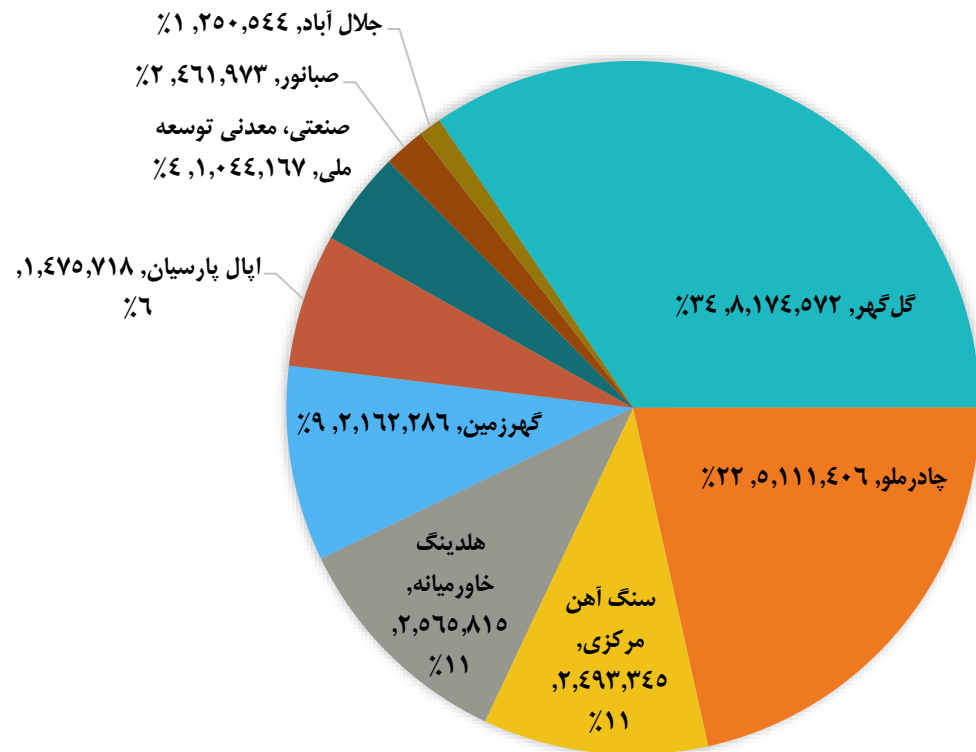
وضعیت تولید شرکت‌های مختلف

کنسانتره سنگ آهن - نیمه اول ۱۳۹۸

بورس اوراق

• میزان تولید کنسانتره سنگ آهن در نیمه اول سال ۱۳۹۸ توسط شرکت‌های معدنی

میزان و سهم شرکت‌ها از تولید کنسانتره سنگ آهن



رتبه	شرکت	تعداد
۱	گل گهر	۸,۱۷۴,۵۷۲
۲	چادرملو	۵,۱۱۱,۴۰۶
۳	سنگ آهن مرکزی	۲,۴۹۳,۳۴۵
۴	هلدینگ خاورمیانه	۲,۵۶۵,۸۱۵
۵	گهرزمین	۲,۱۶۲,۲۸۶
۶	اپال پارسیان	۱,۴۷۵,۷۱۸
۷	صنعتی، معدنی توسعه ملی	۱,۰۴۴,۱۶۷
۸	صبانور	۴۶۱,۹۷۳
۹	جلال آباد	۲۵۰,۵۴۴

* ارقام به تن

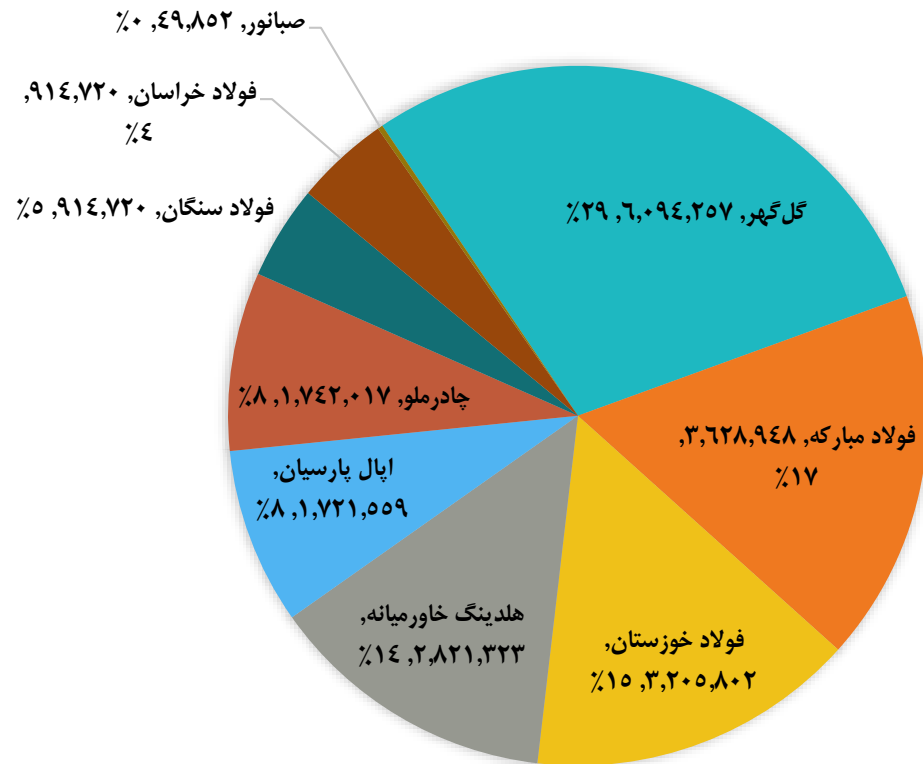
وضعیت تولید شرکتهای مختلف

گندله - نیمه اول ۱۳۹۸

بورس اوراق

• میزان تولید گندله در نیمه اول سال ۱۳۹۸ توسط شرکتهای معدنی

میزان و سهم شرکتهای از تولید گندله



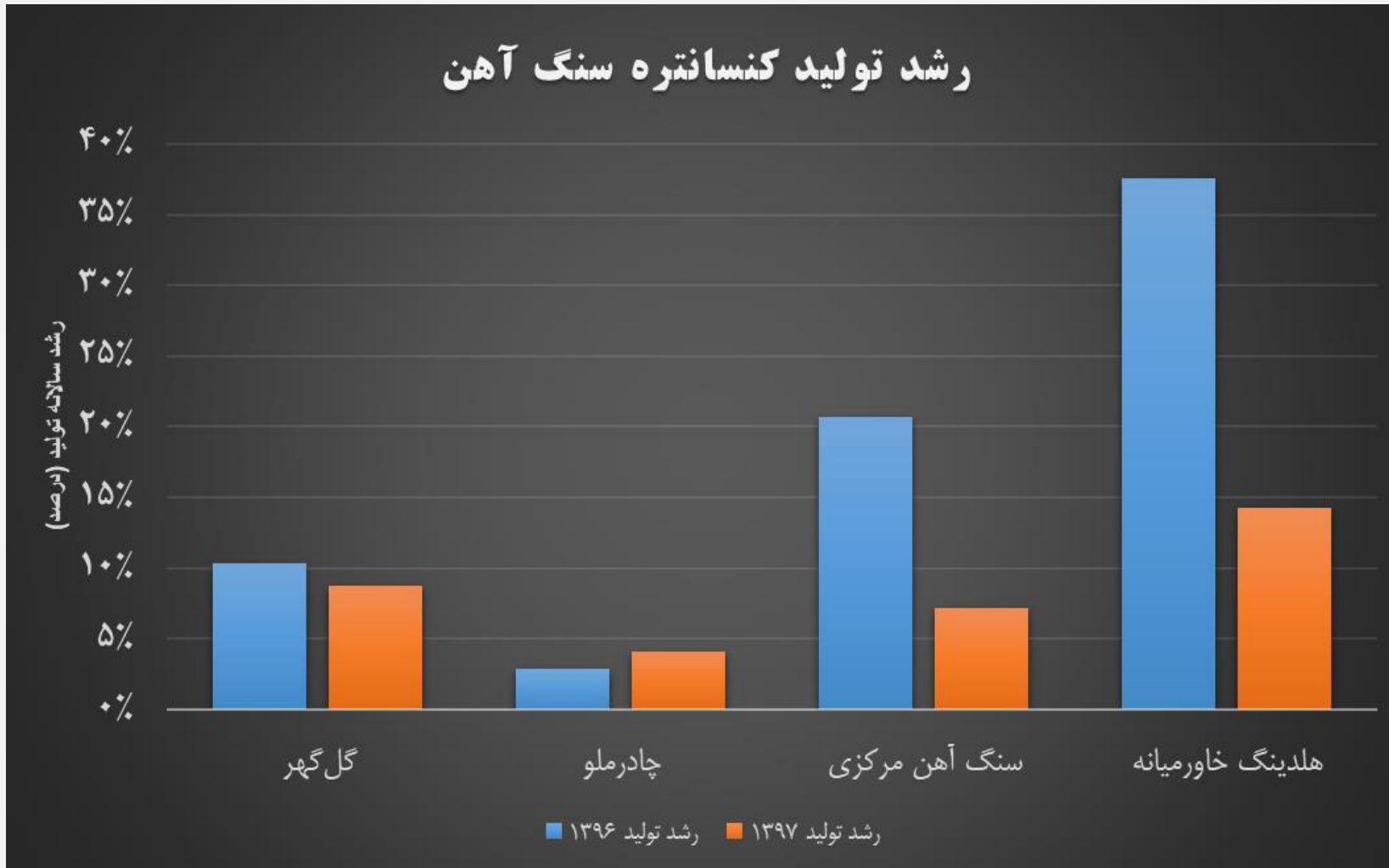
رتبه	کشور	تعداد
۱	گل گهر	۳,۰۹۴,۲۵۷
۲	فولاد مبارکه	۲,۶۲۸,۹۴۸
۳	فولاد خوزستان	۳,۲۰۵,۸۰۲
۴	هلدینگ خاورمیانه	۲,۸۲۱,۳۲۳
۵	اپال پارسیان	۱,۷۲۱,۵۵۹
۶	چادرملو	۱,۷۴۲,۰۱۷
۷	فولاد سنگان	۹۱۴,۷۲۰
۸	فولاد خراسان	۹۱۴,۷۲۰
۹	صبانور	۴۹,۸۵۲

* ارقام به تن

وضعیت تولید شرکتهای مختلف

رشد تولید کنسانتره

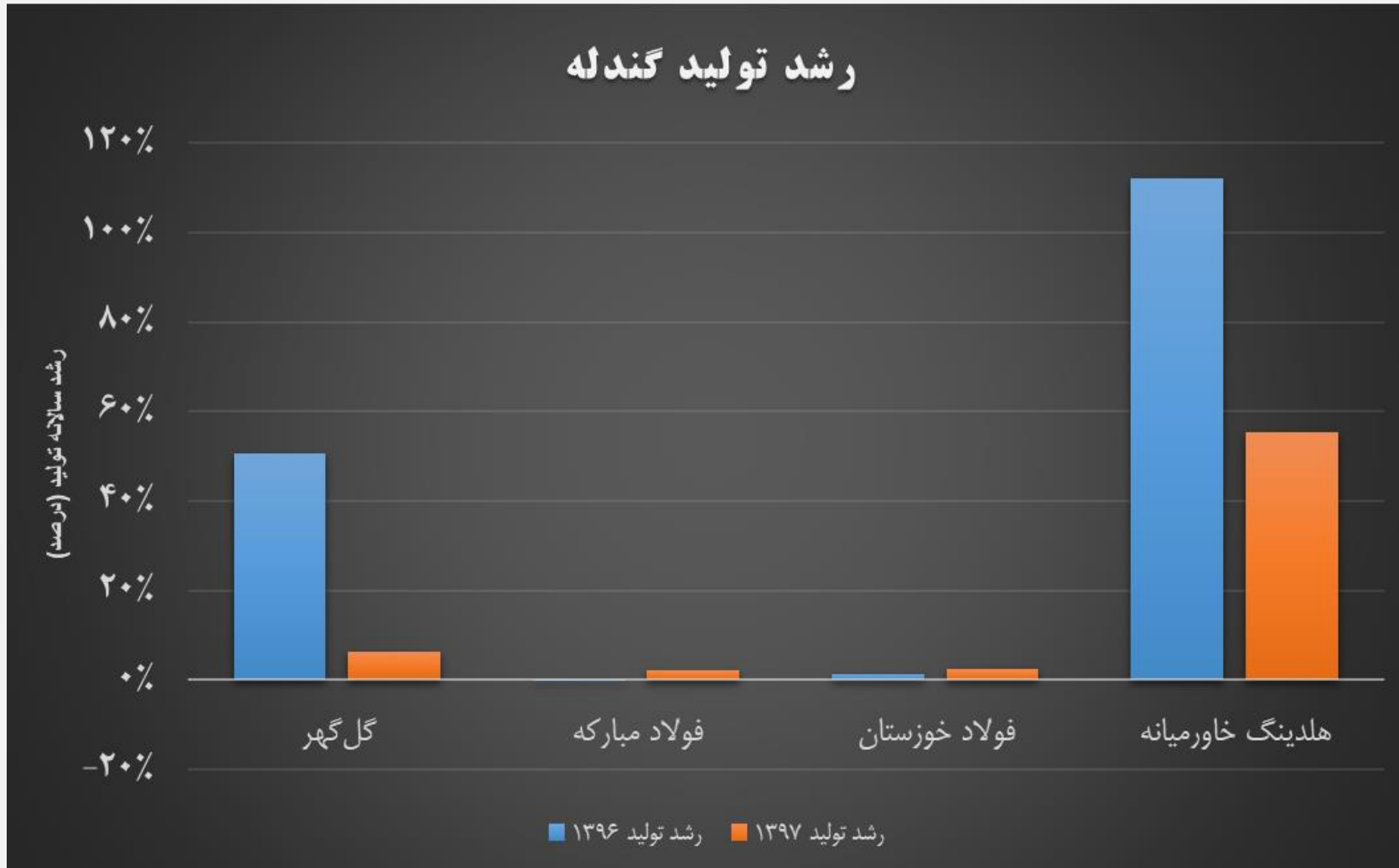
بورس ۴۴



وضعیت تولید شرکتهای مختلف

رشد تولید گندله

بورس ۴۴

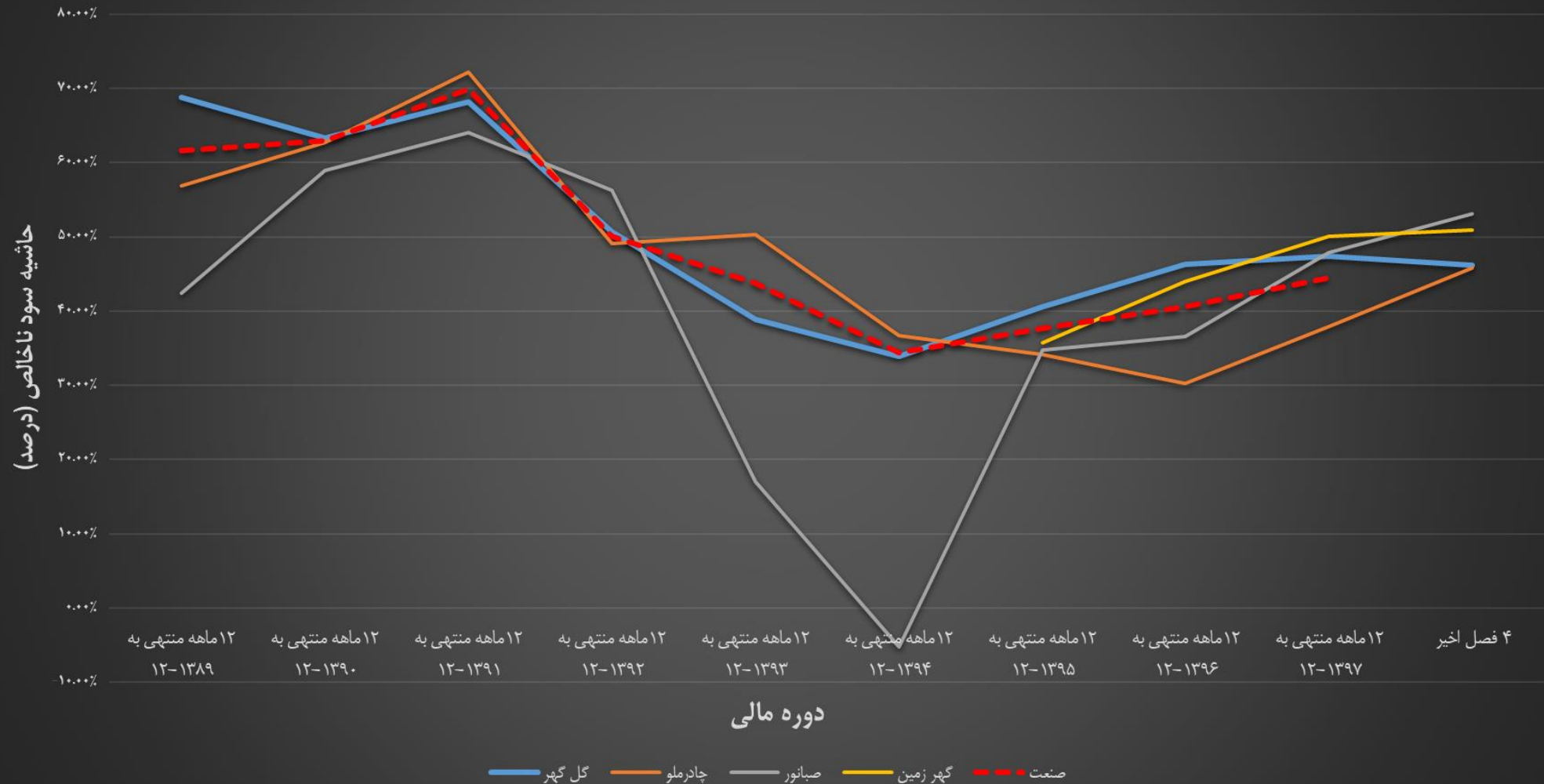


وضعیت مالی صنعت (شرکت‌های سنگ آهن حاضر در بورس)

وضعیت سودآوری

بورس ۳۳

حاشیه سود ناخالص شرکت‌های سنگ آهنی حاضر در بورس ۱۳۸۹-۱۳۹۷



وضعیت مالی صنعت (شرکت‌های سنگ آهن حاضر در بورس)

وضعیت سودآوری

بورس

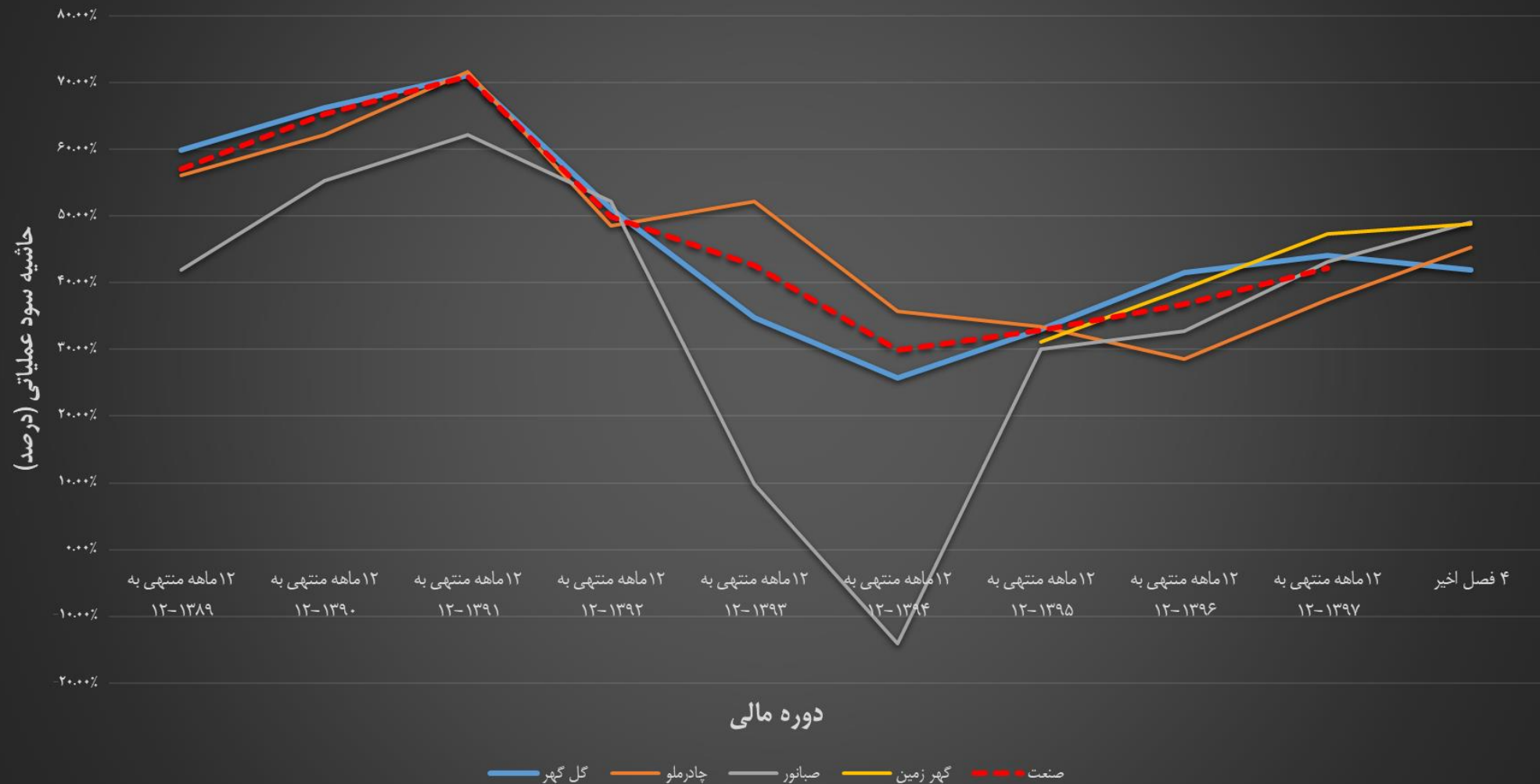
- با توجه به ثبات نسبی هزینه‌های معدنی، حاشیه سود ناخالص شرکت‌های این صنعت به قیمت سنگ آهن بستگی دارد.
- همانطور که ذکر شد قیمت سنگ آهن در ایران به طور قانونی به میزان کسری از فولاد تعیین می‌گردد.

وضعیت مالی صنعت (شرکت‌های سنگ آهن حاضر در بورس)

وضعیت سودآوری

بورس ۳۳

حاشیه سود عملیاتی شرکت‌های سنگ آهنی حاضر در بورس ۱۳۸۹-۱۳۹۷

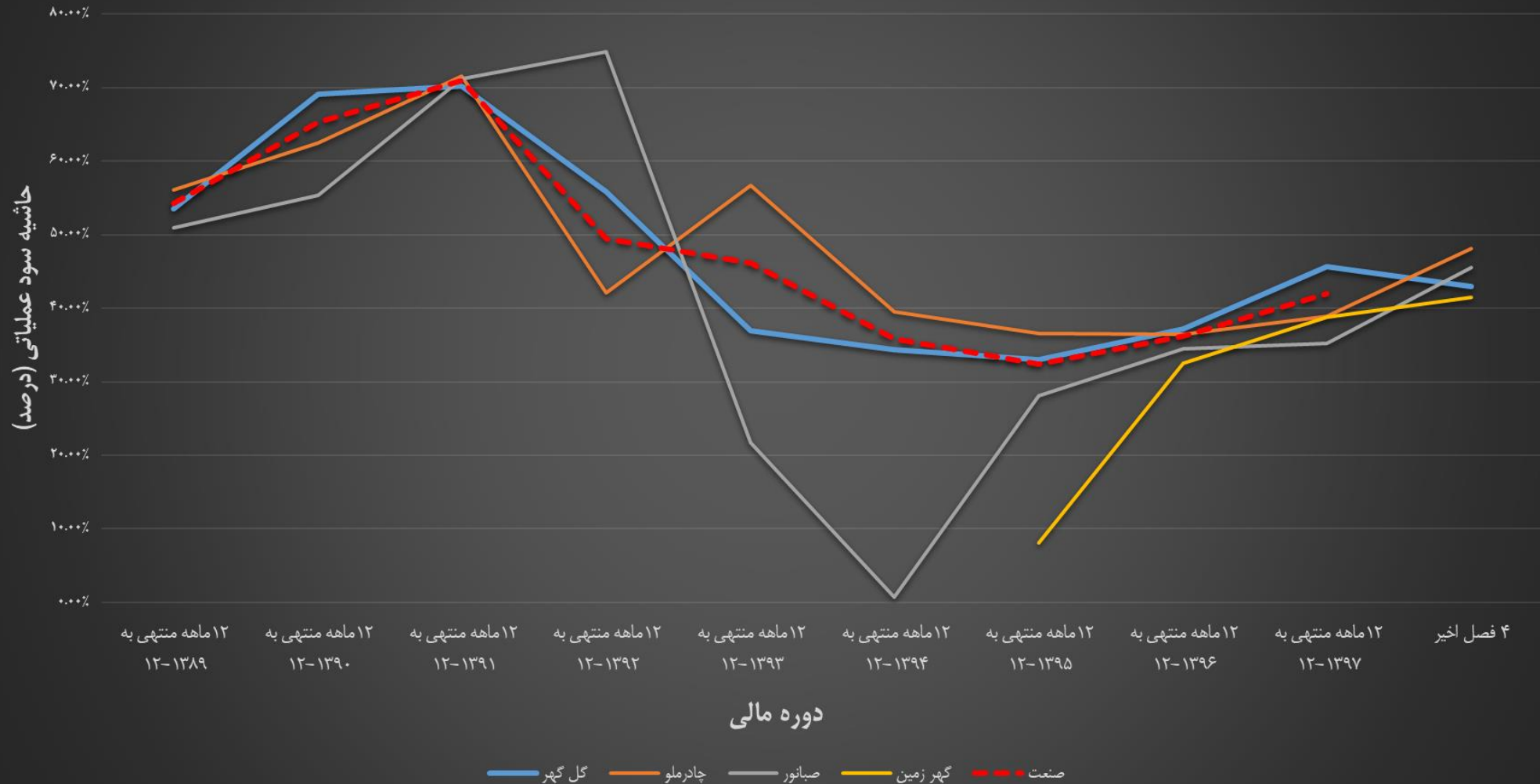


وضعیت مالی صنعت (شرکت‌های سنگ آهن حاضر در بورس)

وضعیت سودآوری

بورس ۲۴

حاشیه سود خالص شرکت‌های سنگ آهنی حاضر در بورس ۱۳۸۹-۱۳۹۷



- شرکت گل گهر بزرگ‌ترین تولیدکننده کنسانتره سنگ آهن و گندله در کشور می‌باشد.
- سهم این شرکت در تولید کنسانتره ۳۴ درصد و در تولید گندله ۳۰ درصد است.
- اختلاف شرکت در هر دو مورد با رتبه‌های دوم بسیار زیاد می‌باشد.



تصویر محصول گندله
حالت گلوله‌ای (کمتر از ۱/۵ سانتیمتر)



تصویر محصول کنسانتره
حالت پودری

نام معدن	ذخیره قابل استخراج ذخیره زمین شناسی (میلیون تن)	بهره بردار
معدن شماره ۱	۸۵	معدنی و صنعتی گل گهر
معدن شماره ۲	۵۱	مشارکت گل گهر، میدکو، ماهان
معدن شماره ۳	۲۲۸	سنگ آهن گهر زمین
معدن شماره ۴	۸۰	میدکو
معدن شماره ۵	۲۴	صنایع و معادن ماهان
معدن شماره ۶	-	گلفام معدن پرند(گل گهر)



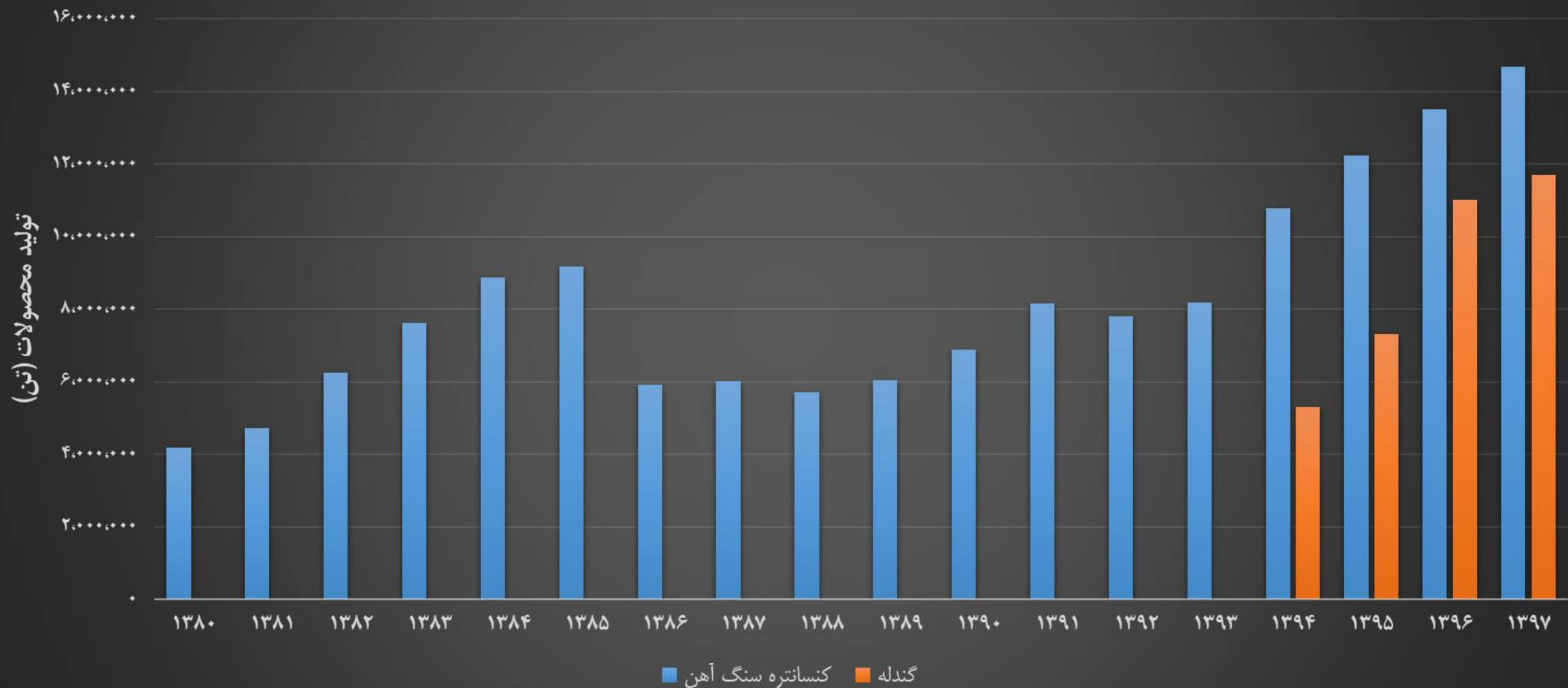
- بهره برداری از معدن: قدیمی‌ترین توده که در حال بهره برداری به وسیله گل گهر می‌باشد، توده شماره یک است.
- انتخاب این توده به عنوان اولویت اول در انجام مطالعات گسترده اکتشافی و سپس طراحی و آماده سازی، به دلیل نتایج اکتشافات مقدماتی امیدوارکننده‌تر و نزدیکی ماده معدنی به سطح زمین می‌باشد که امکان استخراج به طریقه روباز را امکان پذیر می‌سازد.

- مواد مصرفی شرکت جهت تولید کنسانتره و گندله، سنگ آهن مگنتیت خام است.
- مصرف شرکت در سال ۱۳۹۷ در حدود ۲۵ میلیون تن بوده که حدود ۱۱ میلیون آن توسط شرکت استخراج و حدود ۱۴ میلیون آن از سایر معادن دریافت گردیده است.

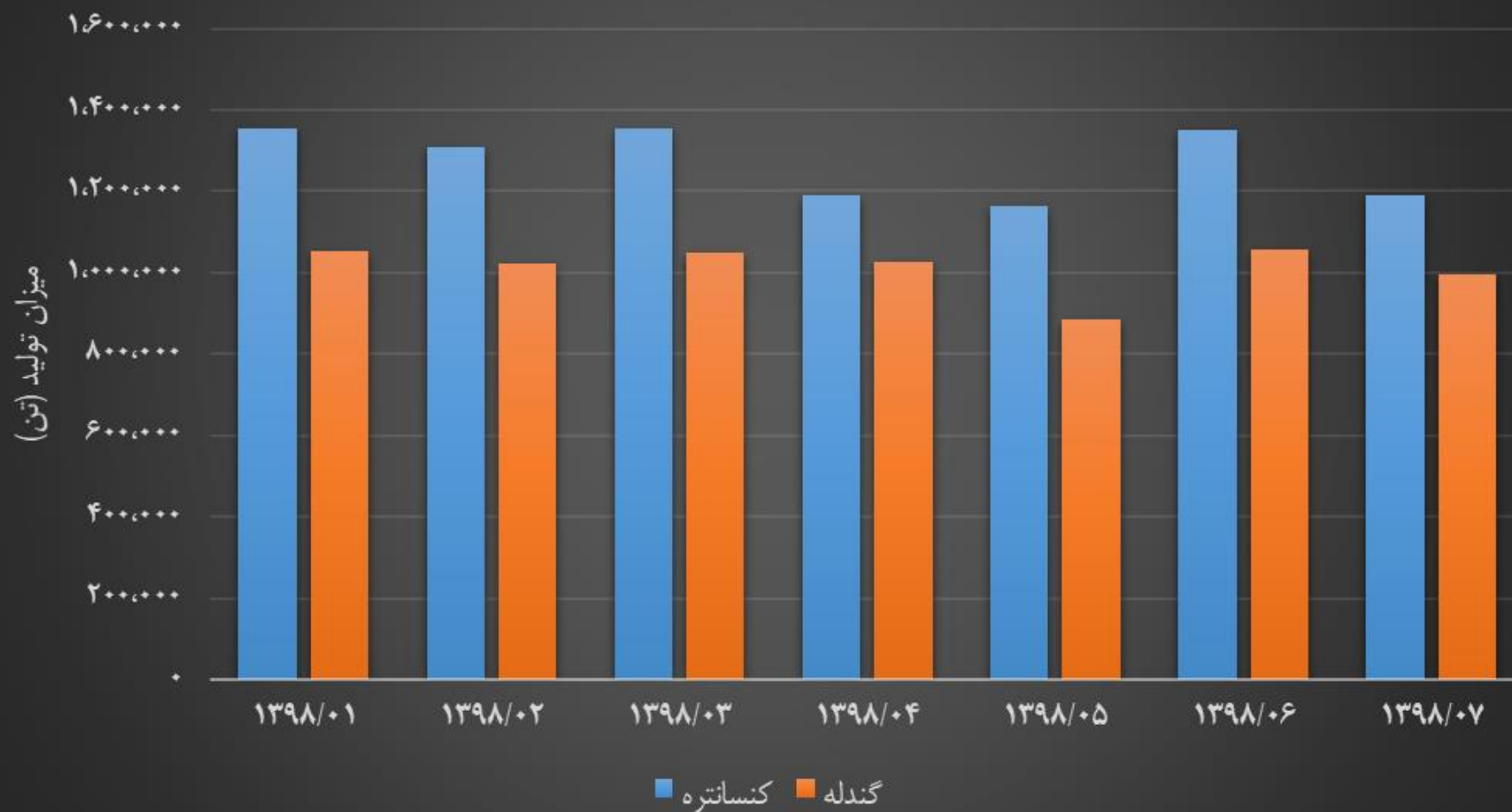
طرح‌های بهره‌برداری شده

- ✓ کارخانه کنسانتره (خطوط ۱، ۲ و ۳)
- ✓ کارخانه کنسانتره پلی‌کام (خط ۴)
- ✓ کارخانه کنسانتره (خطوط ۵ و ۶)
- ✓ کارخانه کنسانتره (خط ۷)
- ✓ کارخانه تولید کنسانتره از باطله هماتیتی
- ✓ کارخانه گندله سازی شماره ۱
- ✓ کارخانه گندله سازی شماره ۲
- ✓ نیروگاه ۱۰۰۰ مگاواتی سیکل ترکیبی شهید احمد کاظمی سیرجان
(بلوک اول شامل دو واحد گازی و یک واحد بخار جمعاً ۵۰۰ مگاوات)
- ✓ نوار نقاله ۶،۵ کیلومتری انتقال گندله به واحدهای فولاد سازی
- ✓ مجموعه ورزشی گل گهر سیرجان

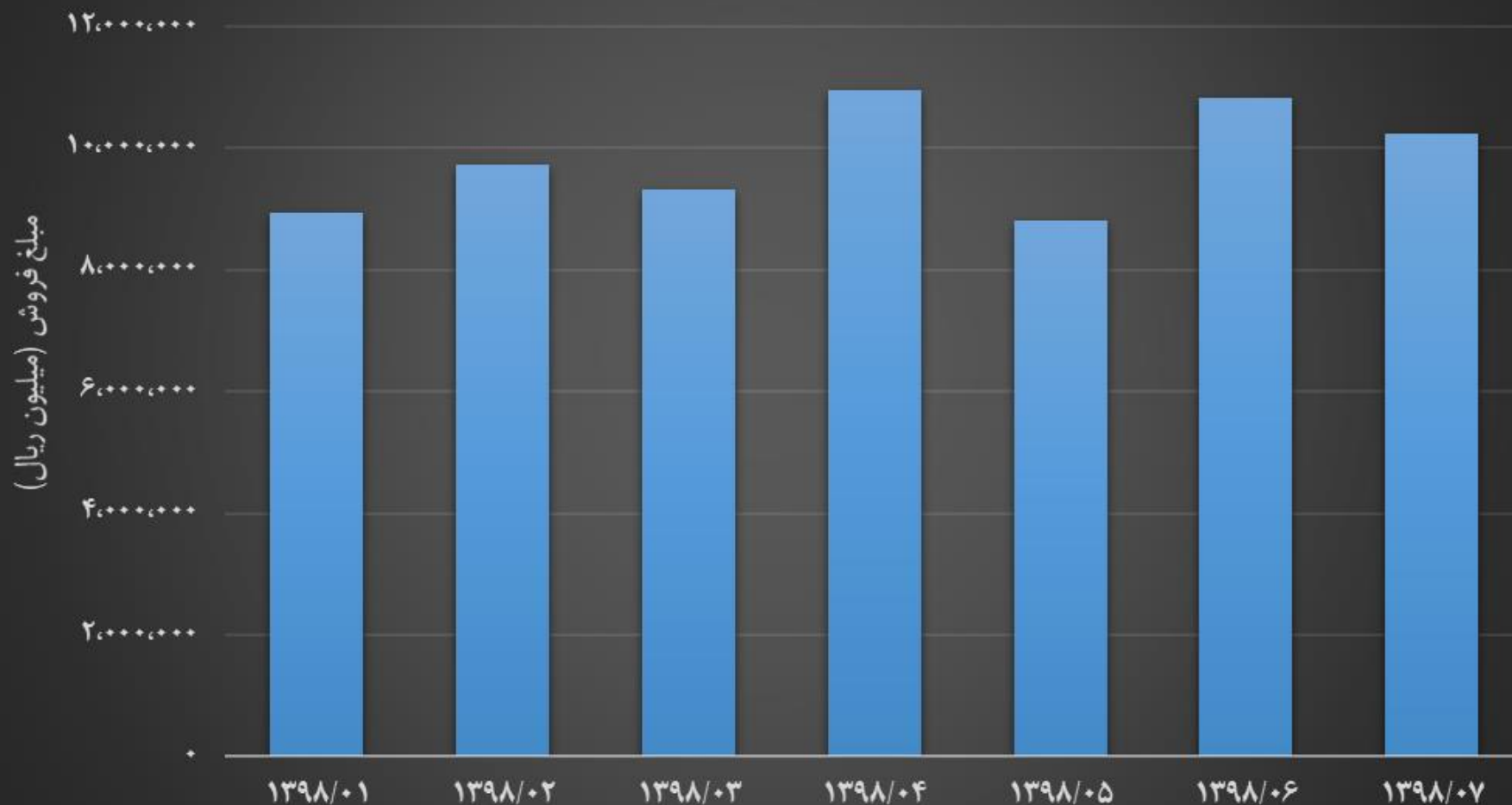
تولید گندله و کنسانتره شرکت از سال ۱۳۸۰



تولید کنسانتره و گندله از ابتدای سال



مبلغ فروش کل از ابتدای سال



شرکت گل گهر

وضعیت تولید شرکت

میزان دستیابی به اهداف تعیین شده و
دستاوردهای مهم در سال مالی مورد
گزارش

✓ برنامه ریزی جهت آغاز عملیات اجرایی پروژه احیا مستقیم شماره ۲ با ظرفیت تولید ۱,۷ میلیون تن در سال در شرکت جهان فولاد سیرجان،

✓ اجرای پروژه انتقال آب خلیج فارس به صنایع جنوب شرق کشور (تامین تجهیزات و بخشی از اجرای قطعه اول) با پیشرفت ۸۴,۶۸ درصد،

✓ اجرای پروژه احداث مجتمع آب شیرین کن بندرعباس (فاز ۰ و ۱) با پیشرفت ۳۹,۹۱ درصد،

✓ کسب پیشرفت ۹۹,۵ درصدی در پروژه احداث نیروگاه ۱۰۰۰ مگاواتی شهید کاظمی سیرجان - واحدهای گازی بلوک اول به همراه مشترکات،

✓ کسب پیشرفت ۸۰ درصدی در پروژه احداث نیروگاه ۱۰۰۰ مگاواتی شهید کاظمی سیرجان - بخش بخار بلوک اول،

✓ اجرای طرح انتقال کارخانه هماتیت (استفاده از باطله های قدیمی کارخانه کنسانتره) با پیشرفت ۶۱,۷ درصد،

✓ پیشرفت ۸۷,۸ درصدی در خط تولید گندله سازی شرکت سنگ آهن گهر زمین و برنامه ریزی جهت راه اندازی طرح در نیمه اول سال جاری،

✓ ادامه عملیات اجرایی خط ۳ تولید کنسانتره در شرکت سنگ آهن گهر زمین با پیشرفت ۲۲ درصدی،

✓ بهره برداری رسمی پروژه کوثر با ظرفیت ۲ میلیون تن در سال تولید آهن اسفنجی گرم و سرد در خرداد سال ۱۳۹۷ در شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر،

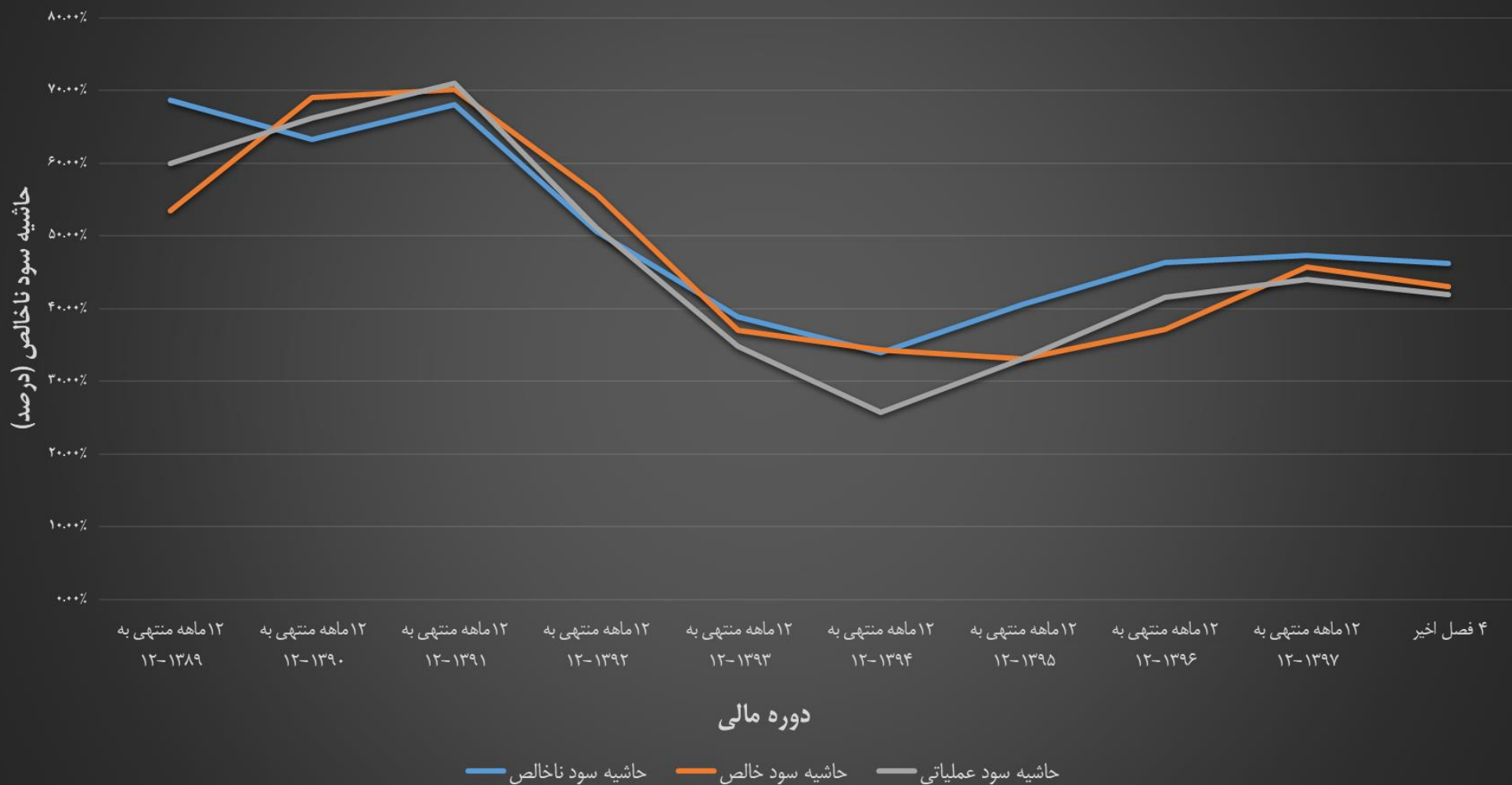
✓ ادامه مراحل اولیه اجرایی پروژه سه میلیون تنی فولاد سازی و نورد گرم پیوسته با تکنولوژی EPS در شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر،

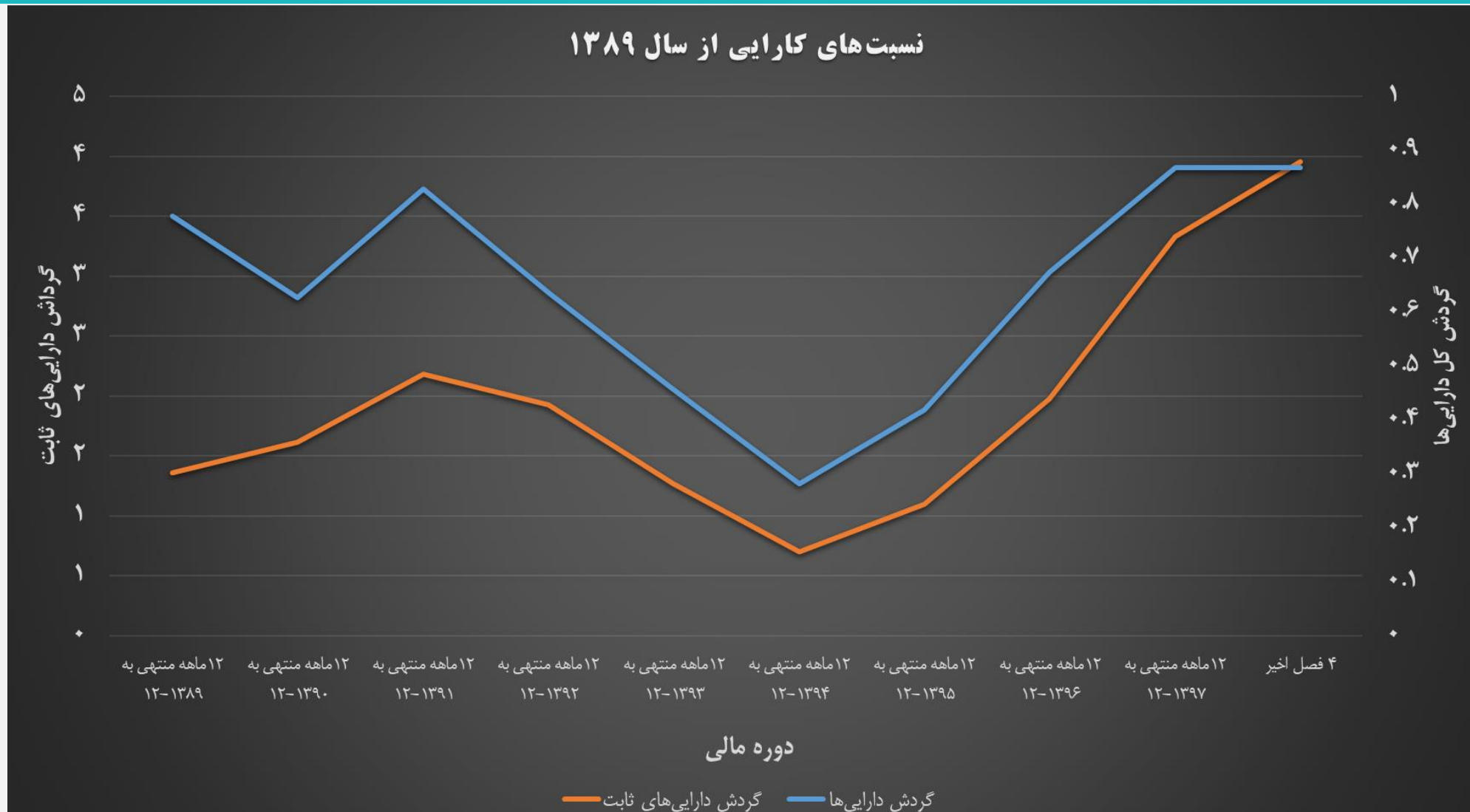
✓ ادامه عملیات اجرایی کارخانه تولید بریکت سرد به ظرفیت ۵۰۰ هزار تن در شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر با پیشرفت ۵۸ درصدی،

✓ راه اندازی کارخانه ذوب و ریخته گری شماره ۱ با ظرفیت ۱,۲ میلیون تن در سال در شرکت جهان فولاد سیرجان،

- میزان تولید کنسانتره و گندله شرکت در نیمه اول سال ۱۳۹۸ به ترتیب بیش از ۸ میلیون تن و ۶ میلیون تن و در هفت ماهه به ترتیب حدود ۹ میلیون تن و ۷ میلیون تن می باشد.
- ظرفیت هدف برای سال ۱۳۹۸ تولید ۱۵/۵ میلیون تن کنسانتره سنگ آهن و ۱۲ میلیون تن گندله است.

حاشیه سود شرکت گل گهر از سال ۱۳۸۹



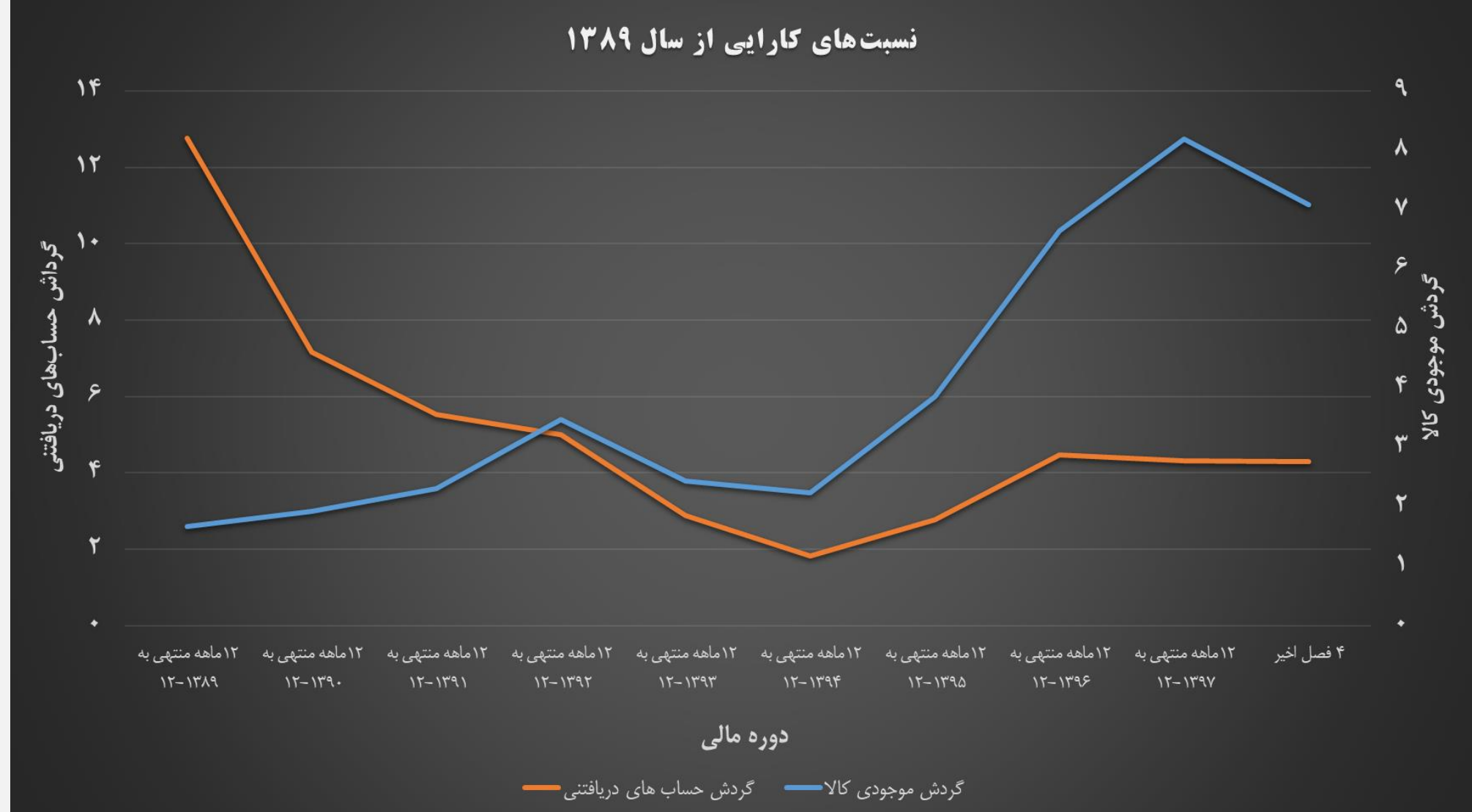


- گردش دارایی‌های ثابت و گردش کل دارایی‌ها در سال‌های اخیر افزایش قابل توجه داشته‌اند که نشان از بهبود قابل توجه سطح عملیاتی شرکت و توانایی مدیریت آن در افزایش بهره‌وری مجموعه دارد.

شرکت گل گهر

وضعیت مالی شرکت - کارایی

بورس ۳۴



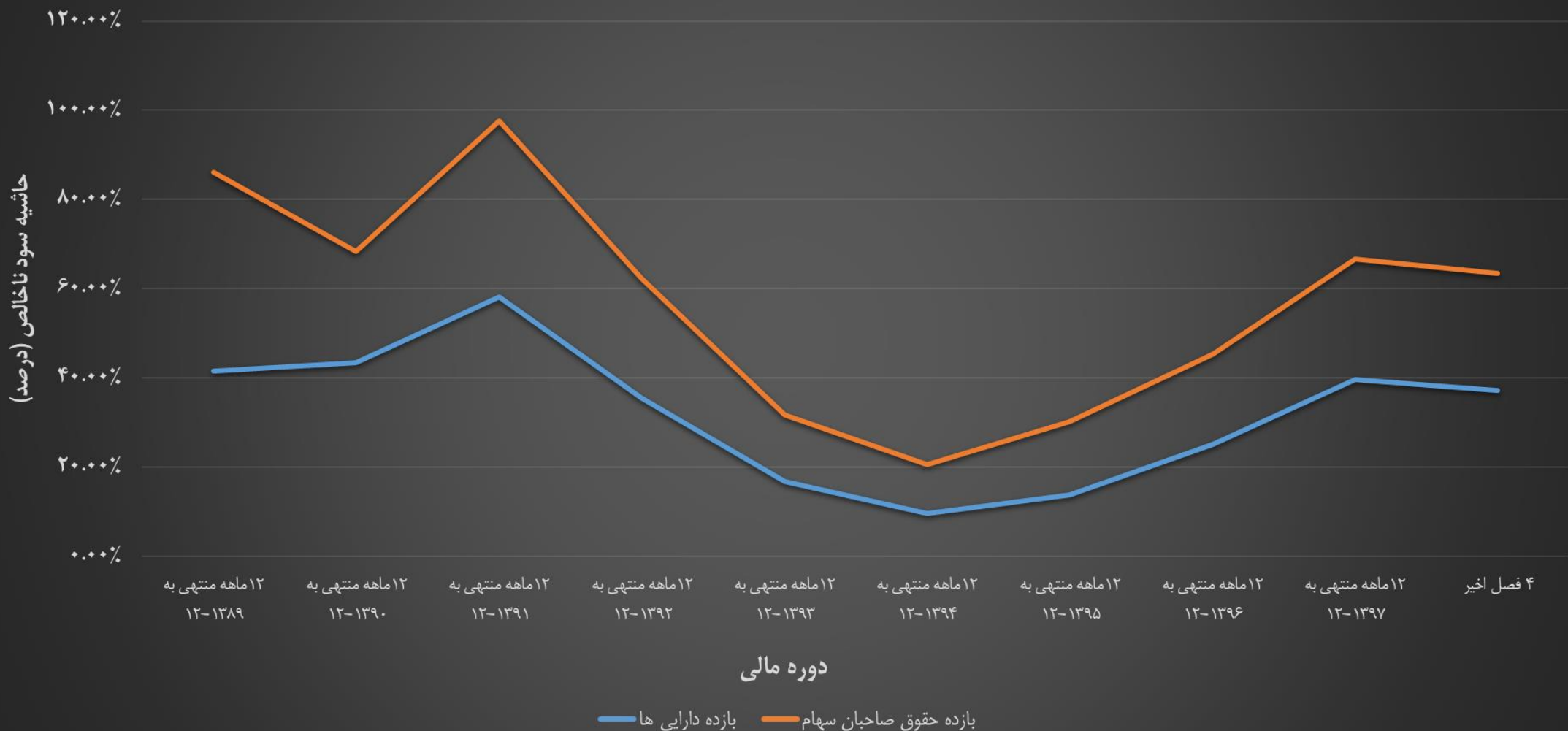
شرکت گل گهر

وضعیت مالی شرکت - کارایی

بورس اوراق

- با افزایش حجم کسب و کار شرکت، طبیعتاً حجم مبادلات اعتباری شرکت نیز افزایش پیدا می کند.
- با این حال بهبود گردش حسابهای دریافتی پس از سال ۱۳۹۴ نشان از افزایش توان شرکت در وصول مطالبات خود دارد.
- افزایش گردش موجودی کالا نیز نشان از توانایی بالای شرکت در فروش محصولات خود دارد.

بازده دارایی ها و حقوق صاحبان سهام



- افزایش بازده دارایی‌ها و حقوق صاحبان سهام نشان از بهبود جدی عملیات شرکت و رشد آن دارد.

شرکت گل گهر

وضعیت سهم

بورس اوراق

وضعیت قیمت سهم در ۱۲ ماه اخیر

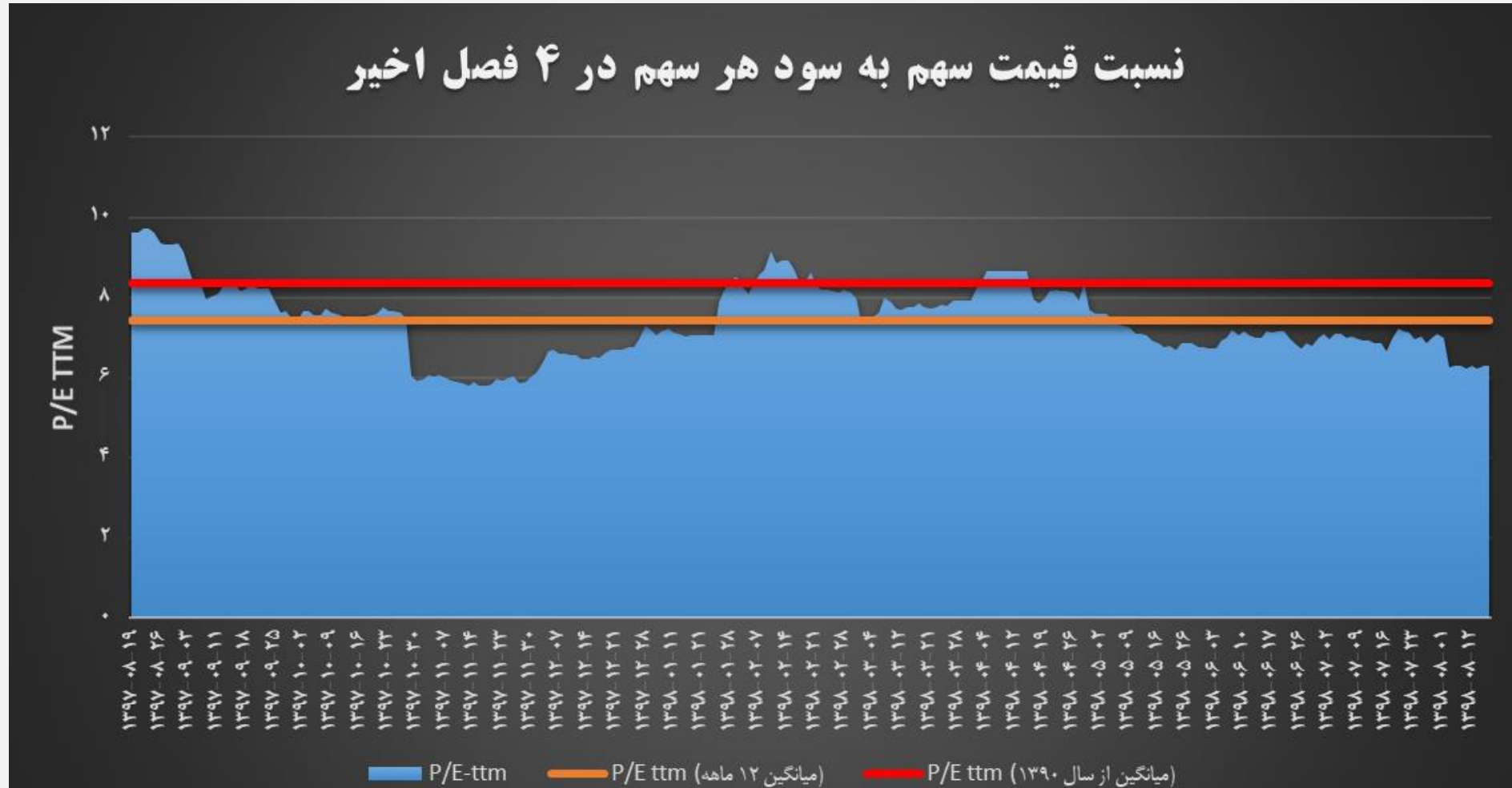


شرکت گل گهر

وضعیت سهم

بورس اوراق

• نسبت قیمت سهم به سود هر سهم (P/E ttm)



- میانگین نسبت قیمت سهم به سود هر سهم (P/E ttm) در ۱۲ ماه اخیر: ۷/۴۲
- میانگین نسبت قیمت سهم به سود هر سهم (P/E ttm) از سال ۱۳۹۰: ۸/۳۷
- سود چهار فصل اخیر: ۱۰۹۷ ریال
- قیمت تعادلی با توجه به P/E ۱۲ ماه اخیر: ۸,۲۱۶ (۲۱ درصد رشد)
- قیمت تعادلی با توجه به P/E از سال ۱۳۹۰: ۱۲,۲۱۱ (۳۸ درصد رشد)

- میانگین نسبت قیمت سهم به سود هر سهم (P/E ttm) بازار: ۶/۳
- سود چهار فصل اخیر: ۱۰۹۷ ریال
- قیمت تعادلی با توجه به P/E بازار: ۶,۹۳۰ (قیمت با توجه به P/E بازار منصفانه می باشد)

مقدار	مفروضات ارزش گذاری
۱,۱۰۰ ریال	سود پیش بینی شده سال ۱۳۹۸
۱,۲۵۰ ریال	سود پیش بینی شده سال ۱۳۹۹
٪ ۷۰	درصد تقسیم سود
۶/۳	P/E تعادلی (بازار)
٪ ۲۱	نرخ تنزیل
٪ ۴۰	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام
٪ ۱۲	نرخ رشد

شرکت گل گهر

وضعیت سهم

بورس ۱۴۰۳

- سود پیش‌بینی شده برای سال ۱۳۹۸: ۱,۱۰۰ ریال به ازای هر سهم
- درصد تقسیم سود: ۷۰٪
- برآورد سود تقسیمی دریافتی: ۷۷۰ ریال به ازای هر سهم
- سود پیش‌بینی شده برای سال ۱۳۹۹: ۱,۲۵۰ ریال به ازای هر سهم
- P/E تعادلی سهم: برابر P/E بازار = ۶/۳
- قیمت تعادلی سهم در سال ۱۳۹۹: ۷,۸۵۰ ریال
- ارزش هر سهم: ۷,۱۲۰ ریال

نرخ رشد = ۱۲٪



- سود تقسیمی سال ۱۳۹۸: ۷۷۰ ریال
- سود تقسیمی سال ۱۳۹۹: ۸۷۵ ریال
- نرخ پرداخت سود تقسیمی: ۷۰٪
- نرخ بازده حقوق صاحبان سهام: ۴۰٪
- نرخ تنزیل: ۲۱٪
- ارزش سهم از روش سود تقسیمی: ۷,۸۷۵ ریال