

گزارش تحلیل بنیادی

شرکت معدنی و صنعتی چادرملو
(کچاد)

تحلیلگر: رامتین سلطانی راد



گروه تحلیلی فیناکس
Finax Analytical Group



معرفی شرکت چادرملو (کچاد) :

شرکت معدنی و صنعتی چادرملو (کچاد) یکی از بزرگ‌ترین و پیشروترین شرکت‌های معدنی و صنعتی در ایران است که به‌طور تخصصی در زمینه استخراج و فرآوری سنگ آهن، تولید گندله و کنسانتره، و همچنین تولید محصولات فولادی فعالیت می‌کند. این شرکت با توجه به جایگاه ویژه‌اش در صنعت معدن و فلزات اساسی ایران، نقش بسیار مهمی در تأمین مواد اولیه برای صنایع فولادسازی ایفا می‌کند.

موقعیت جغرافیایی:

چادرملو در استان یزد و به‌ویژه در منطقه ساغند واقع است. این منطقه به‌دلیل منابع غنی معدنی و دسترسی به زیرساخت‌های حمل‌ونقل، موقعیت مناسبی برای فعالیت‌های استخراج و فرآوری مواد معدنی دارد.

تاریخچه شرکت:

شرکت چادرملو در خردادماه سال ۱۳۷۱ تأسیس شد و هدف اولیه آن، استخراج و فرآوری سنگ آهن و تأمین نیاز صنایع فولاد بود. این شرکت در ابتدا به‌صورت دولتی فعالیت می‌کرد، اما در سال ۱۳۷۶ با پیوستن شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات به سهامداران آن، به‌طور غیرمستقیم خصوصی شد. از آن زمان تاکنون، چادرملو توانسته است به یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان سنگ آهن و محصولات وابسته به آن تبدیل شود.

ریسک‌ها و تهدیدها:

به‌عنوان یک شرکت وابسته به صادرات، نوسانات قیمت جهانی سنگ آهن و فولاد می‌تواند تأثیر زیادی بر درآمدها و سودآوری شرکت بگذارد. همچنین افزایش یا کاهش نرخ ارز به‌ویژه در برابر دلار می‌تواند هزینه‌های تولید و درآمدهای شرکت را تحت تأثیر قرار دهد. تغییرات در سیاست‌های اقتصادی و محیط کسب‌وکار داخلی ممکن است تأثیرات قابل توجهی بر عملکرد این شرکت داشته باشد.

سال تاسیس	۱۳۷۸
سال مالی	۱۲/۲۹
ارزش بازار (میلیارد تومان)	۱۲۴,۸۲۰
سرمایه (میلیارد تومان)	۳۷,۱۵۰
سهام شناور	۱۷٪
قیمت سهم	۳,۳۶۰
P/S	۲.۱۴
P/E صنعت	۷.۷
P/E نماد	۵.۴

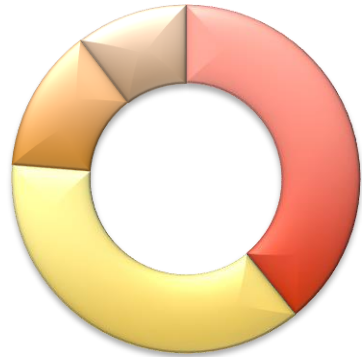


Finax

Finax Analytical Group

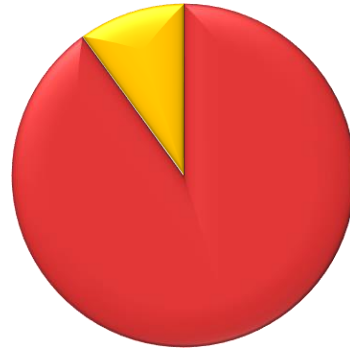
آمار تولید و فروش شرکت

ترکیب مبلغ فروش 12 ماهه



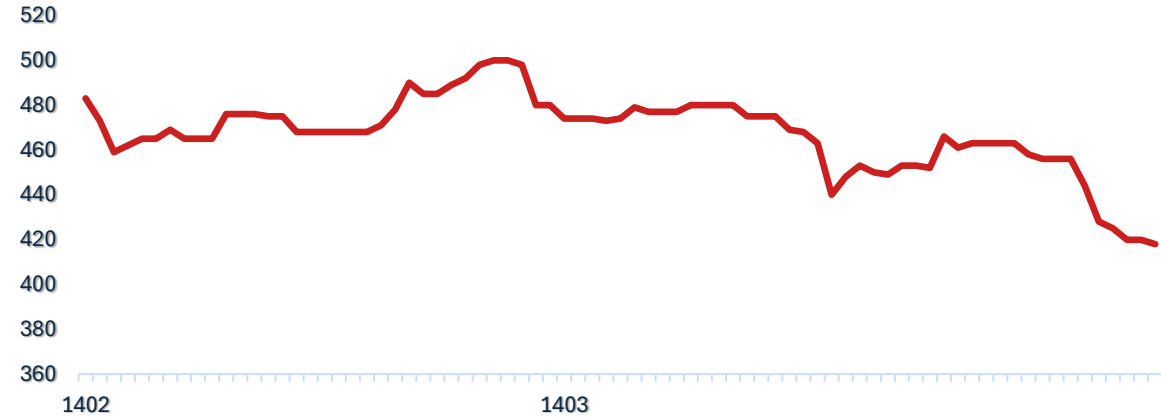
فولاد صادراتی گندله کنسانتره آهن (خشک) فولاد داخلی

فروش داخلی و صادراتی

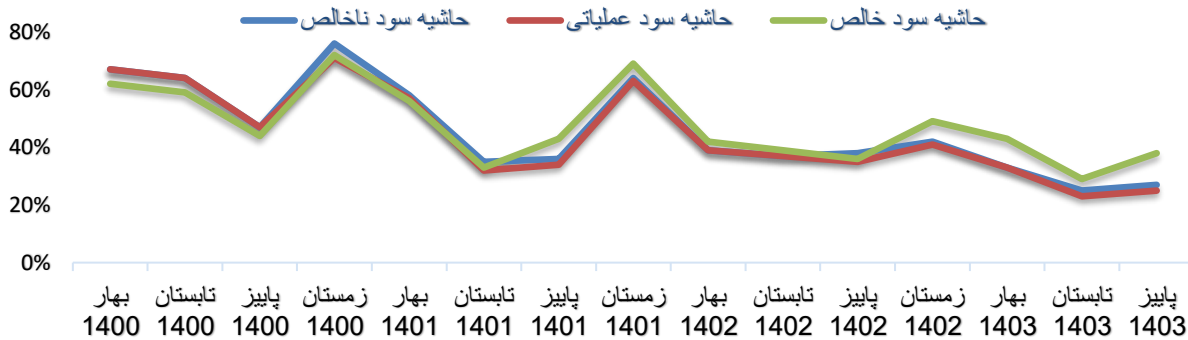


صادراتی داخلی

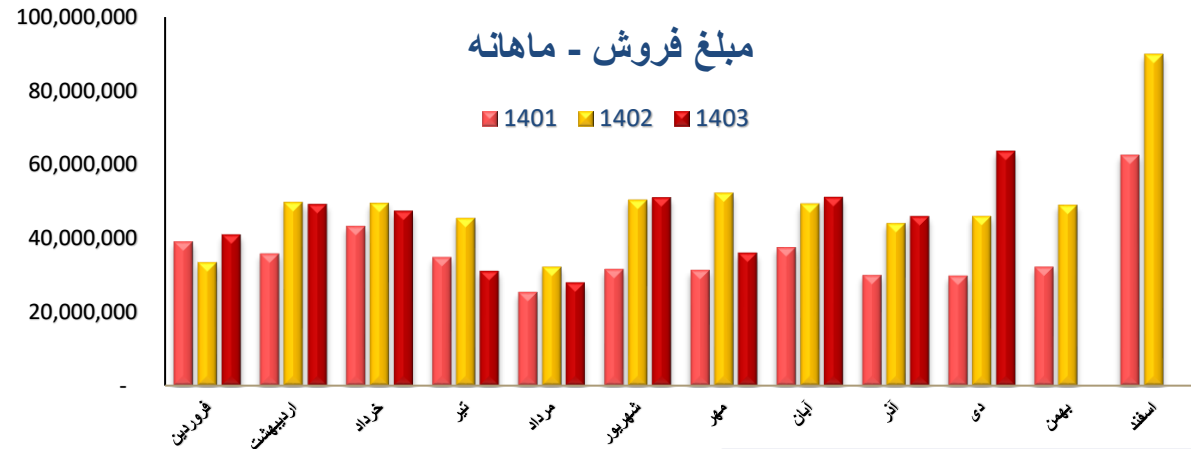
نرخ بیلت ایران



روند حاشیه سود فصلی



مبلغ فروش - ماهانه



Finax

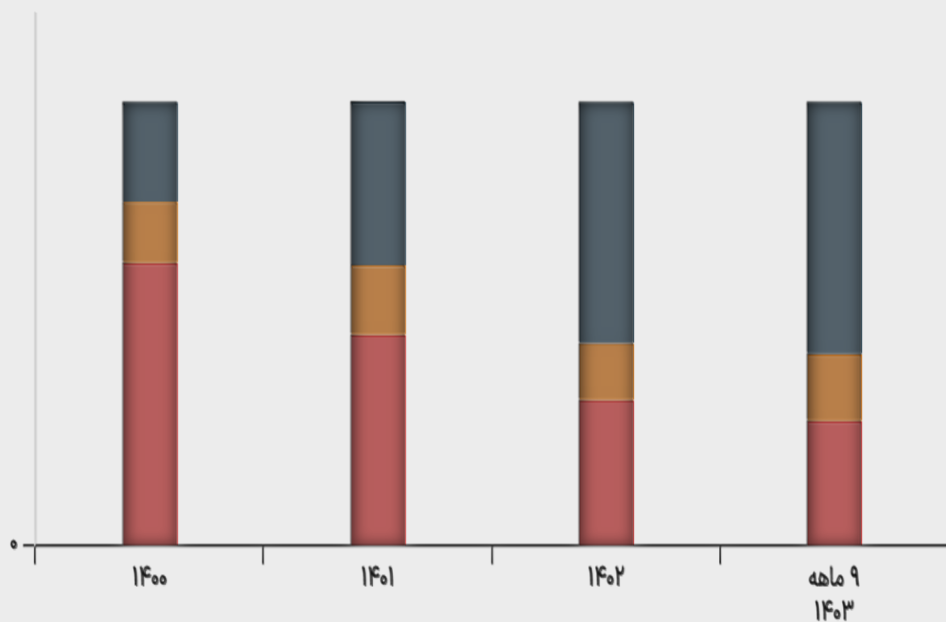
Finax Analytical Group

بهای تمام شده شرکت

ترکیب بهای تمام شده (کچاد)

سالانه

مواد مصرفی ■ دستمزد مستقیم ■ سربار تولید



مهم‌ترین بخش هزینه‌ها، مواد مستقیم مصرفی است که عمدتاً شامل سنگ آهن استخراجی و انرژی مصرفی در فرآیندهای تولیدی می‌شود. این بخش بیشترین سهم را در هزینه‌ها دارد

هزینه‌های سربار هم نقش مهمی در ساختار بهای تمام شده کچاد دارد. این هزینه‌ها شامل سوخت، استهلاک ماشین‌آلات و حقوق کارکنان بخش تولید است. هزینه‌های سوخت، به‌ویژه گاز و برق، بخش قابل توجهی از هزینه‌های سربار را تشکیل می‌دهد

از طرفی، هزینه‌های اداری و تشکیلاتی در کچاد نسبت به بسیاری از شرکت‌های مشابه پایین‌تر است، که نشان‌دهنده کنترل بهتر هزینه‌های غیرتولیدی در این شرکت است.



Finax

Finax Analytical Group

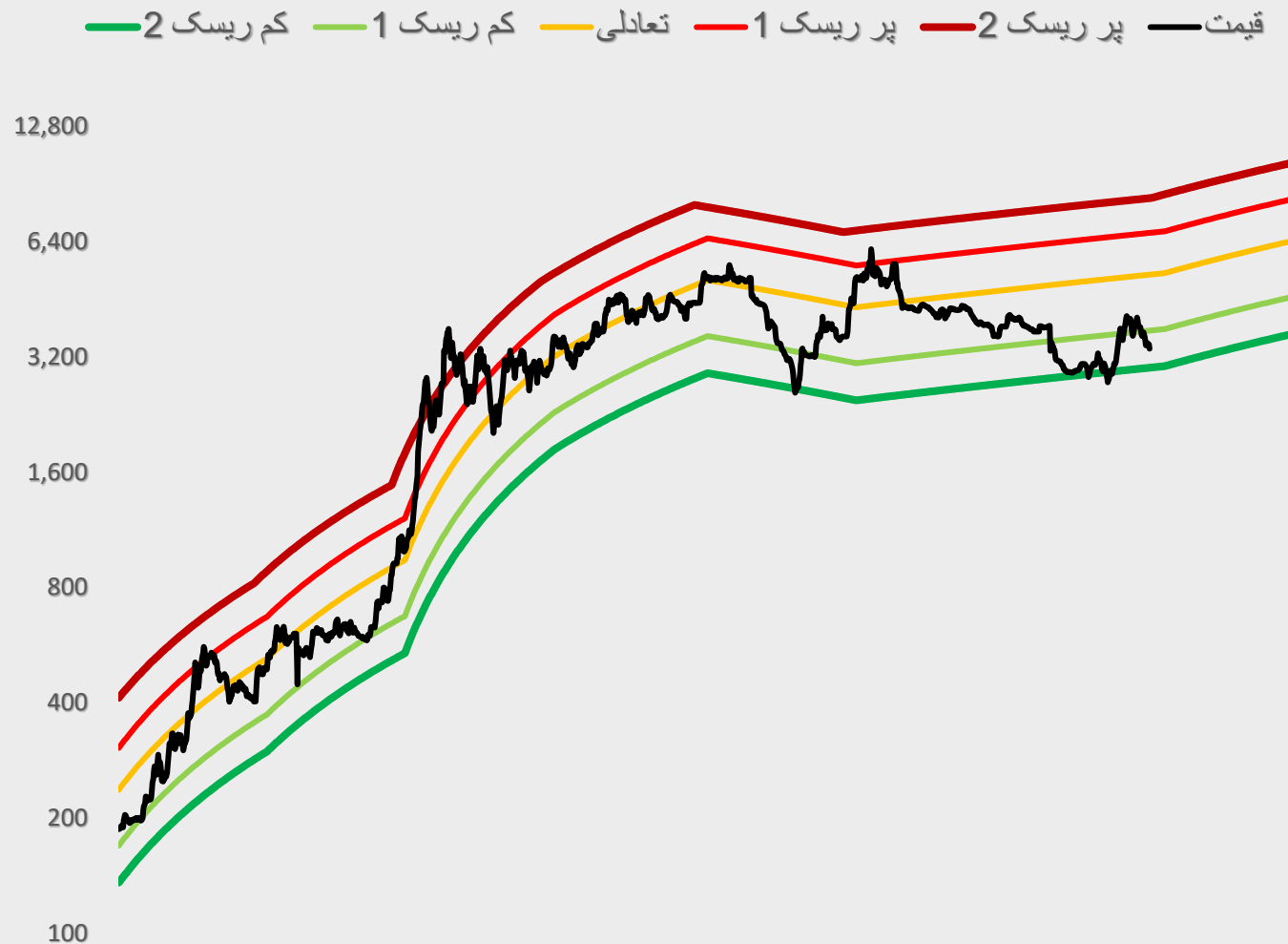
ریسک سنجی

توجه:

این ریسک سنجی به منظور رشد قیمت یا کاهش قیمت تا خطوط مشخص شده نیست و صرفاً نشانه‌ده ریسک خرید و فروش است و خرید در خطوط سبز رنگ ریسک کمتر و خطوط قرمز ریسک خرید بالاتری خواهد داشت و خط زرد رنگ یک ناحیه تعادلی برای سهم به حساب می‌آید.

۱۴۰۳				
کم ریسک ۲		تعادلی	کم ریسک ۱	
پر ریسک ۱	پر ریسک ۲			
۸,۲۷۹	۶,۷۷۳	۵,۲۶۸	۳,۷۶۳	۳,۰۱۰

۱۴۰۴				
کم ریسک ۲		تعادلی	کم ریسک ۱	
پر ریسک ۱	پر ریسک ۲			
۱۰,۳۴۸	۸,۴۶۷	۶,۵۸۵	۴,۷۰۴	۳,۷۶۳



Finax

Finax Analytical Group

مفروضات	۱۴۰۳	۱۴۰۴
نرخ بیلت (دلار)	۴۲۰	۴۸۰
نرخ دلار نیمایی (ریال)	۶۰۰,۰۰۰	۷۸۰,۰۰۰
نرخ تورم	۳۰٪	۳۵٪
افزایش حقوق و دستمزد	۳۰٪	۳۰٪
نسبت نرخ کنساتره به بیلت	۱۸٪	۱۸٪
نسبت نرخ گندله به بیلت	۲۲٪	۲۲٪
نسبت نرخ اسفنجی به بیلت	۵۹٪	۵۹٪

پیش بینی می شود که نرخ بیلت صادراتی برای سال آینده حدود قیمت ۴۸۰ الی ۵۰۰ دلار معامله شود که برای حفظ جانب احتیاط ۴۸۰ دلار در نظر گرفته شده است .

با توجه به رشد چشمگیر نرخ دلار نیما که اکنون حوالی ۶۷ هزار تومان معامله می شود میانگین نرخ نیمایی برای سال ۱۴۰۳ ، ۶۰ و برای سال آینده ۷۸ هزار تومان محاسبه شده است .

نرخ تورم برای سال های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ به ترتیب ۳۰ و ۳۵ درصد و افزایش حقوق و دستمزد طبق سوابق افزایش ۳۰ درصد در نظر گرفته شده است



صورت سود و زیان

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	دوره مالی
۹۵۲,۳۰۶,۵۰۲	۵۸۲,۶۹۰,۳۵۳	۶۰۳,۷۴۰,۶۶۹	۴۳۷,۷۳۶,۴۲۲	۴۵۵,۹۸۶,۳۴۸	۲۷۵,۹۵۳,۱۶۸	۹۷,۹۵۴,۳۷۹	۷۱,۶۴۵,۸۳۶	فروش
(۶۱۸,۹۹۹,۲۲۶)	(۳۴۹,۶۱۴,۲۱۲)	(۳۶۶,۵۱۴,۴۸۰)	(۲۱۸,۰۵۱,۹۹۶)	(۱۶۶,۳۲۹,۸۲۰)	(۹۲,۸۹۰,۱۲۱)	(۵۰,۷۱۵,۵۳۱)	(۴۴,۴۴۱,۶۹۹)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۳۳,۳۰۷,۲۷۶	۲۳۳,۰۷۶,۱۴۱	۲۳۷,۲۲۶,۱۸۹	۲۱۹,۶۸۴,۴۲۶	۲۸۹,۶۵۶,۵۲۸	۱۸۳,۰۶۳,۰۴۷	۴۷,۲۳۸,۸۴۸	۲۷,۲۰۴,۱۳۷	سود (زیان) ناخالص
(۱۷,۱۱۵,۰۰۹)	(۱۱,۶۵۳,۸۰۷)	(۱۲,۹۵۲,۹۹۵)	(۱۰,۱۹۹,۰۰۹)	(۷,۶۳۳,۸۵۳)	(۳,۱۷۲,۷۸۸)	(۴۳۷,۲۰۰)	(۳۸۹,۹۵۹)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
.	.	.	.	.	.	.	.	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)
۷,۹۰۱,۹۹۰	۴,۷۳۳,۹۳۱	۶,۰۰۹,۹۳۰	۳,۳۰۱,۹۹۳	.	.	.	.	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۲۴,۰۹۴,۲۵۷	۲۲۶,۱۵۶,۲۶۵	۲۳۰,۲۸۳,۱۲۴	۲۱۲,۷۸۷,۴۱۰	۲۸۲,۰۲۲,۶۷۵	۱۷۹,۸۹۰,۲۵۹	۴۶,۸۰۱,۶۴۸	۲۶,۸۱۴,۱۷۸	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۵۹۵,۳۰۷)	(۹۷۳,۲۲۲)	(۲۶۲,۲۲۹)	.	.	(۵۹,۸۳۰)	(۲۶۵,۵۳۰)	.	هزینه های مالی
۵۵,۸۶۸,۸۱۰	۴۸,۳۰۸,۵۵۶	۴۰,۱۸۶,۸۲۰	۲۰,۸۵۳,۰۸۶	۱۱,۱۸۱,۰۶۲	۵,۵۶۱,۰۳۰	۷,۱۴۲,۷۱۵	۱,۰۵۳,۷۵۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۷۸,۳۶۷,۷۶۰	۲۷۳,۴۹۱,۵۹۹	۲۷۰,۲۰۷,۷۱۵	۲۳۳,۶۴۰,۴۹۶	۲۹۳,۲۰۳,۷۳۷	۱۸۵,۳۹۱,۴۵۹	۵۳,۶۷۸,۸۳۳	۲۷,۸۶۷,۹۳۶	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۵,۶۶۳,۷۶۹)	(۹,۳۸۲,۱۵۳)	(۱۶,۰۳۳,۱۲۵)	(۴,۷۶۶,۳۴۸)	(۲۳,۷۲۶,۸۴۳)	(۱۴,۴۵۸,۶۷۹)	(۷,۷۶۷,۶۹۴)	.	مالیات
۳۶۲,۷۰۳,۹۹۱	۲۶۴,۱۰۹,۴۴۶	۲۵۴,۱۷۴,۵۹۰	۲۲۸,۸۷۴,۱۴۸	۲۶۹,۴۷۶,۸۹۴	۱۷۰,۹۳۲,۷۸۰	۴۵,۹۱۱,۱۳۹	۲۷,۸۶۷,۹۳۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
.	.	.	.	.	.	.	.	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۳۶۲,۷۰۳,۹۹۱	۲۶۴,۱۰۹,۴۴۶	۲۵۴,۱۷۴,۵۹۰	۲۲۸,۸۷۴,۱۴۸	۲۶۹,۴۷۶,۸۹۴	۱۷۰,۹۳۲,۷۸۰	۴۵,۹۱۱,۱۳۹	۲۷,۸۶۷,۹۳۶	سود (زیان) خالص
۹۷۶	۷۱۱	۷۸۴	۹۳۴	۱,۴۰۰	۳,۰۸۰	۱,۰۴۳	۸۳۲	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۷۱,۵۰۰,۰۰۰	۳۷۱,۵۰۰,۰۰۰	۳۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۲,۵۰۰,۰۰۰	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۳,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
۹۷۶	۷۱۱	۶۸۴	۶۱۶	۷۲۵	۴۶۰	۱۲۴	۷۵	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه



Finax

Finax Analytical Group



نرخ بيلت صادراتي (دلار)

۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۴۴۰	۴۲۰	۴۰۰	۳۸۰	۳۶۰	۹۷۶	
۷۳۹	۷۰۳	۶۷۸	۶۵۲	۶۲۶	۶۰۱	۵۷۵	۵۵۰	۵۴۰,۰۰۰	
۷۷۶	۷۴۹	۷۲۱	۶۹۴	۶۶۶	۶۳۹	۶۱۱	۵۸۴	۵۸۰,۰۰۰	
۸۲۴	۷۹۴	۷۶۵	۷۳۶	۷۰۶	۶۷۷	۶۴۷	۶۱۸	۶۲۰,۰۰۰	
۸۷۱	۸۴۰	۸۰۹	۷۷۷	۷۴۶	۷۱۵	۶۸۳	۶۵۲	۶۶۰,۰۰۰	نرخ دلار نيما (ريال)
۹۱۸	۸۸۵	۸۵۲	۸۱۹	۷۸۶	۷۵۳	۷۱۹	۶۸۶	۷۰۰,۰۰۰	
۹۶۶	۹۳۱	۸۹۶	۸۶۱	۸۲۶	۷۹۰	۷۵۵	۷۲۰	۷۴۰,۰۰۰	
۱,۰۱۳	۹۷۶	۹۳۹	۹۰۲	۸۶۵	۸۲۸	۷۹۱	۷۵۴	۷۸۰,۰۰۰	
۱,۰۶۱	۱,۰۲۲	۹۸۳	۹۴۴	۹۰۵	۸۶۶	۸۲۷	۷۸۹	۸۲۰,۰۰۰	
۱,۱۰۸	۱,۰۶۷	۱,۰۲۷	۹۸۶	۹۴۵	۹۰۴	۸۶۳	۸۲۳	۸۶۰,۰۰۰	
۱,۱۵۶	۱,۱۱۳	۱,۰۷۰	۱,۰۲۸	۹۸۵	۹۴۲	۹۰۰	۸۵۷	۹۰۰,۰۰۰	
۱,۲۰۳	۱,۱۵۸	۱,۱۱۴	۱,۰۶۹	۱,۰۲۵	۹۸۰	۹۳۶	۸۹۱	۹۴۰,۰۰۰	
۱,۲۵۰	۱,۲۰۴	۱,۱۵۷	۱,۱۱۱	۱,۰۶۴	۱,۰۱۸	۹۷۲	۹۲۵	۹۸۰,۰۰۰	

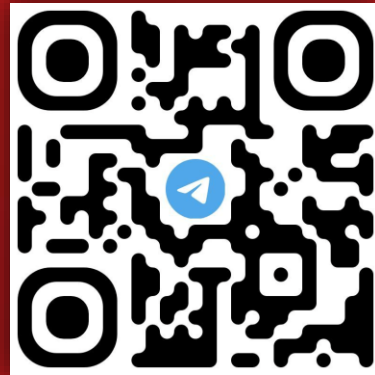
نرخ بيلت صادراتي (دلار)

۵۰۰	۴۸۰	۴۶۰	۴۴۰	۴۲۰	۴۰۰	۳۸۰	۳۶۰	۷۱۱	
۶۵۰	۶۴۵	۶۳۹	۶۳۴	۶۲۸	۶۲۳	۶۱۷	۶۱۲	۳۵۰,۰۰۰	
۶۷۰	۶۶۴	۶۵۷	۶۵۱	۶۴۵	۶۳۹	۶۳۲	۶۲۶	۴۰۰,۰۰۰	
۶۹۰	۶۸۳	۶۷۶	۶۶۸	۶۶۱	۶۵۴	۶۴۷	۶۴۰	۴۵۰,۰۰۰	
۷۰۹	۷۰۱	۶۹۴	۶۸۶	۶۷۸	۶۷۰	۶۶۲	۶۵۴	۵۰۰,۰۰۰	نرخ دلار نيما (ريال)
۷۲۹	۷۲۰	۷۱۲	۷۰۳	۶۹۴	۶۸۶	۶۷۷	۶۶۸	۵۵۰,۰۰۰	
۷۴۹	۷۳۹	۷۳۰	۷۲۰	۷۱۱	۷۰۱	۶۹۲	۶۸۳	۶۰۰,۰۰۰	
۷۶۸	۷۵۸	۷۴۸	۷۳۸	۷۲۷	۷۱۷	۷۰۷	۶۹۷	۶۵۰,۰۰۰	
۷۸۸	۷۷۷	۷۶۶	۷۵۵	۷۴۴	۷۳۳	۷۲۲	۷۱۱	۷۰۰,۰۰۰	
۸۰۸	۷۹۶	۷۸۴	۷۷۲	۷۶۱	۷۴۹	۷۳۷	۷۲۵	۷۵۰,۰۰۰	
۸۲۷	۸۱۵	۸۰۲	۷۹۰	۷۷۷	۷۶۴	۷۵۲	۷۳۹	۸۰۰,۰۰۰	
۸۴۷	۸۳۴	۸۲۰	۸۰۷	۷۹۴	۷۸۰	۷۶۷	۷۵۳	۸۵۰,۰۰۰	
۸۶۷	۸۵۳	۸۳۸	۸۲۴	۸۱۰	۷۹۶	۷۸۲	۷۶۸	۹۰۰,۰۰۰	

1404	1403	P/E
3.44	4.73	

بیانیه سلب مسئولیت :

محتوای این گزارش مبتنی بر تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و توصیه ای برای خرید و فروش سهام نمی باشد از این رو تحلیلگر و گروه تحلیلی فیناکس ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد



گروه تحلیلی فیناکس

Finax Analytical Group