

بسمه تعالی

بررسی اجمالی شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور

شهریور ۹۶

معرفی شرکت

تاریخچه شرکت

شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور با نام اولیه تامین مواد اولیه فولاد صبانور به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۱۲۹۲۶۶ مورخ ۲۸ اسفند ماه ۱۳۷۵ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۰ اردیبهشت ماه ۱۳۹۰ نوع شرکت به سهامی عام تغییر یافته و مراتب در تاریخ ۱۲ آبان ماه ۱۳۹۰ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور (سهامی عام) در حال حاضر بزرگترین تولید کننده سنگ آهن در غرب و شمال غرب کشور می باشد. محصولات تولیدی این شرکت در حال حاضر شامل سنگ آهن دانه بندی شده و کنسانتره است. نام شرکت طی شماره ۱۱۰۲۹ مورخ ۱۶ اسفند ماه ۱۳۹۰ در فهرست شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار درج گردیده است. همچنین سهام شرکت از تاریخ ۲۸ فروردین ماه ۱۳۹۱ در فرابورس عرضه عمومی شده است. سرمایه اولیه شرکت ۵۰۰ میلیون ریال بوده که طی تغییرات متوالی نهایتاً در سال ۱۳۹۰ به مبلغ ۲۴۰ میلیارد ریال و در سال ۱۳۹۱ به ۱,۰۳۶ میلیارد ریال افزایش یافت و همچنین در سال ۹۲ و مجمع مورخ ۱۳ خرداد ماه ۱۳۹۳ با تصویب مجمع فوق العاده از مبلغ ۱,۰۳۶ میلیارد ریال به ۲,۰۳۶ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۳ در حال اقدام می باشد. با توجه به پیشنهاد هیئت مدیره شرکت به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص تغییر نام شرکت از "تامین مواد اولیه فولاد صبانور" به "توسعه معدنی و صنعتی صبانور" این موضوع پس از رای گیری مورد تصویب مجمع قرار گرفت.

در حال حاضر شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) می باشد.

ترکیب سهامداران

ترکیب صاحبان سهام بر مبنای آخرین گزارش دریافتی از سوی شرکت به شرح زیر می باشد.

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	۲,۶۳۵,۶۵۱,۹۰۶	۸۹,۷۶٪
شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی	۹۵,۲۳۶,۳۲۴	۳,۲۴٪
شرکت سرمایه گذاری و توسعه گل گهر	۶۰,۸۸۳,۳۲۴	۲,۰۷٪
شرکت سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی	۷,۸۸۴,۷۰۵	۰,۲۷٪
شرکت گروه سرمایه گذاری بانک مسکن	۵,۸۷۱,۲۸۲	۰,۲۰٪
سایر سهامداران	۱۳۰,۸۹۳,۹۶۱	۴,۴۶٪
مجموع	۲,۹۳۶,۴۲۲,۰۰۰	۱۰۰٪

فعالیت اصلی شرکت

طبق ماده ۲ اساسنامه موضوع شرکت عبارت است از :

▪ موضوع اصلی
اکتشافات، استخراج، بهره برداری از معادن سنگ آهن و تولید کنسانتره از آن و تولید گندله تولید سنگ آهن (لامپ اور) تولید محصولات فولادی نصب و راه اندازی نگهداری تعمیرات بازرسی فنی سرویس تجهیزات ماشین آلات مورد نیاز شرکت ، خرید و تهیه انواع و اقسام ماشین آلات و تجهیزات و تاسیسات و مصالح مورد نیاز برای انجام موضوع فعالیت شرکت ، انجام خدمات مهندسی ، مشاوره آموزشی و فراهم نمودن دانش از داخل و خارج برای تحقق موضوع فعالیت شرکت ، مشارکت و سرمایه گذاری با اشخاص حقیقی و حقوقی و بانکها و موسسات مالی و اعتباری داخلی و خارجی در سایر شرکتهای و طرحهای معدنی و صنعتی انعقاد قراردادهای پیمانکاری به منظور ارائه خدمات فنی و مهندسی ، مبادرت به کلیه امور بازرگانی از قبیل خرید و فروش ، صادرات و واردات و کلیه عملیاتی که بطور مستقیم و یا غیرمستقیم در جهت اجرای موضوع شرکت ضرورت داشته باشند.

▪ موضوع فرعی
انتشار و فروش اوراق قرضه و اوراق مشارکت و سرمایه گذاری در ایجاد قوانین شرکتهای جدید در داخل و خارج از کشور و هر نوع خرید و فروش سهام و اخذ تسهیلات مالی و خدماتی از بانکها و موسسات اعتباری غیربانکی طبق قوانین و مقررات مربوطه انجام هر نوع عملیات و معاملات که جهت حصول به مقاصد شرکت ضروری باشد .

بودجه ۹۶

بر مبنای اطلاعات دریافتی از شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور در مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۲۹، پیش بینی درآمد هرسهم برای سال منتهی ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ بر اساس عملکرد واقعی سه ماهه با سرمایه ۲,۹۳۶ میلیارد ریال، مبلغ ۲۴۰ ریال بطور خالص پس از کسر مالیات می باشد.

شرح	واقعی ۹۵	بودجه ۹۶
درآمد حاصل از فروش	۱.۸۷۰.۶۷۵	۲.۳۴۳.۱۴۸
بهای تمام شده کالای فروخته شده	(۱.۲۲۱.۳۱۵)	(۱.۵۲۳.۲۱۷)
سود (زیان) ناخالص	۶۴۹.۳۶۰	۸۱۹.۹۳۱
هزینه اداری، عمومی و فروش	(۸۵.۳۵۵)	(۷۸.۱۶۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۲.۵۹۰)	۰
سود (زیان) عملیاتی	۵۶۱.۴۱۵	۷۴۱.۷۶۹
هزینه های مالی	(۷۱.۸۹۵)	(۱۶۹.۵۹۲)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۶۵.۱۲۳	۱۳۰.۹۹۶
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۲۸.۶۳۵)	۲۶۰
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۵۲۶.۰۰۸	۷۰۳.۴۳۳
مالیات	۰	۰
سود (زیان) خالص پس از کسر کالیات	۵۲۶.۰۰۸	۷۰۳.۴۳۳
سود (زیان) هرسهم پس از کسر مالیات	۱۷۹	۲۴۰
سرمایه	۲.۹۳۶.۴۲۲	۲.۹۳۶.۴۲۲

مفروضات بودجه :

نرخ فروش کنسانتره به صورت fob حدود ۶۰ دلار در نظر گرفته شده است .

سود حاصل از فروش صد در صد سهام شرکت احداث صنایع و معادن سرزمین پارس (پامیدکو) به مبلغ ۵۸ میلیارد ریال بر اساس توافق انجام شده در تیرماه ۹۶ در نظر گرفته شده است .

فرض شده است که بهره برداری از کارخانه تولید گندله همدان از نیمه دوم آغاز شود، بر این اساس نزدیک به ۱۰۰ هزارتن فروش برای محصول گندله در نظر گرفته شد .

نرخ ریالی دلار در بودجه معادل ۳۶۲۸۵ ریال در نظر گرفته شده است.

بخش تولید

متوسط عیار سنگ آهن فروش صادراتی با توجه به پریار سازی محصول مذکور حدود ۶۰ درصد، متوسط عیار محصول کنسانتره صادراتی ۶۶ درصد و متوسط عیار گندله تولیدی حدود ۶۳ درصد است (منبع فایل ضمیمه در اولین بودجه حسابرسی شده برای سال مالی منتهی به سال ۱۳۹۶)

همانطور که در جدول زیر مشاهده می کنید، شرکت فرض کرده است که بهره برداری از کارخانه تولید گندله همدان از نیمه

کارشناسی تولید				
نام محصول	مقدار تولید - ۹۵	مقدار تولید - پنج ماهه ۹۶	مقدار تولید - بودجه ۹۶	مقدار تولید - کارشناسی ۹۶
سنگ آهن دانه بندی شده	۱,۱۲۹,۶۴۷	۴۸۹,۱۶۷	۱,۴۷۶,۰۰۰	۱,۴۷۶,۰۰۰
کنسانتره	۷۱۱,۱۶۷	۴۹۸,۸۵۶	۱,۰۹۰,۰۰۰	۱,۰۹۰,۰۰۰
گندله	۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰

دوم آغاز شود، بر این اساس نزدیک به ۱۰۰ هزار تن تولید برای محصول گندله در نظر گرفته شد .

با توجه به عملکرد ۵ ماهه سال جاری ملاحظه می شود که شرکت می تواند بودجه خود را در محصولات کنسانتره و گندله پوشش دهد . با توجه به موجودی سنگ آهن دانه بندی شده هم به نظر نمی رسد شرکت در پوشش این محصول با مشکل زیاد رو به رو باشد .

فروش شرکت

در جدول زیر، جزییات فروش محصولات در سال گذشته و بودجه سال جاری شرکت نشان داده شده است. همانطور که ملاحظه می نماید شرکت در سال جاری تمرکز خود را بر افزایش مقداری کنسانتره و همچنین تولید گندله گذاشته است.

نام محصول	واقعی			بودجه ۹۶		
	مقدار (تن)	نرخ هر واحد (ریال)	فروش (میلیون ریال)	مقدار (تن)	نرخ هر واحد (ریال)	فروش (میلیون ریال)
سنگ آهن دانه بندی شده	۱۴۷,۴۹۹	۱,۲۲۱,۷۱۰	۱۸۰,۲۰۱	۲۰,۳۳۶	۱,۱۶۹,۹۹۴	۲۳,۷۹۳
کنسانتره	۵۴۱,۵۱۵	۳,۱۲۱,۷۴۹	۱,۶۹۰,۴۷۴	۹۳۹,۹۳۱	۲,۱۷۷,۱۳۳	۲,۰۴۶,۳۵۵
گندله	۰	۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۲,۷۳۰,۰۰۰	۲۷۳,۰۰۰
مجموع	۶۸۹,۰۱۴	۲,۷۱۵,۰۰۳	۱,۸۷۰,۶۷۵	۱,۰۶۰,۲۶۷	۲,۰۶۹,۹۶۰	۲,۳۴۳,۱۴۸

گزارش عملکرد فروش واقعی ۵ ماهه ۹۶ نیز به شرح زیر می باشد:

نام محصول	واقعی ۵ ماهه ۹۶			بودجه ۹۶			درصد پوشش
	مقدار (تن)	نرخ هر واحد (ریال)	فروش (میلیون ریال)	مقدار (تن)	نرخ هر واحد (ریال)	فروش (میلیون ریال)	
سنگ آهن دانه بندی شده	۲۰,۳۳۶	۱,۱۶۹,۹۹۴	۲۳,۷۹۳	۲۰,۳۳۶	۱,۱۶۹,۹۹۴	۲۳,۷۹۳	۱۰۰٪
کنسانتره	۴۳۸,۰۷۵	۲,۰۳۰,۸۳۵	۸۸۹,۶۵۸	۹۳۹,۹۳۱	۲,۱۷۷,۱۳۳	۲,۰۴۶,۳۵۵	۴۳٪
گندله	۰	۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۲,۷۳۰,۰۰۰	۲۷۳,۰۰۰	
مجموع	۴۵۸,۴۱۱	۱,۹۹۲,۶۴۶	۹۱۳,۴۵۱	۱,۰۶۰,۲۶۷	۱,۹۵۲,۴۷۸	۲,۰۷۰,۱۴۸	۴۴٪

همانطور که در جدول بالا ملاحظه می شود، شرکت در ۵ ماهه اول سال جاری ۴۴ درصد بودجه خود را پوشش داده است.

- لازم به ذکر است که کل فروش شرکت در حال حاضر به صورت صادراتی به چین و هند می باشد

کارشناسی فروش

در بودجه شرکت نرخ فروش صادراتی کنسانتره به ازای هر تن ۶۰ دلار با نرخ تسعیر ۳۶,۲۸۵ ریال لحاظ شده است. اما در حال حاضر نرخ فروش کنسانتره با عیار ۶۶ درصد حدود ۸۴ دلار فوب بندر امام می باشد. بر این اساس، برای کارشناسی هفت ماهه پایانی سال جاری از آخرین اطلاعات در رابطه با کنسانتره استفاده شده است. نرخ دلار نیز برای این تحلیل به طور میانگین ۳۹,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

با توجه به افزایش نرخهای بالا کارشناسی فروش شرکت برای سال ۹۶ به صورت زیر می باشد.

نام محصول	پنج ماهه ۹۶		کارشناسی هفت ماهه پایانی سال ۹۶		کل فروش ۹۶
	فروش (میلیون ریال)	مقدار (تن)	نرخ هر واحد (ریال)	فروش (میلیون ریال)	
سنگ آهن دانه بندی شده	۲۳,۷۹۳	۰	۱۲,۱۶۰,۰۰۰	۰	۲۳,۷۹۳
کنسانتره	۸۸۹,۶۵۸	۵۰۱,۸۵۶	۳,۲۸۴,۴۰۰	۱,۶۴۸,۲۹۶	۲,۵۳۷,۹۵۴
گندله	۰	۱۰۰,۰۰۰	۴,۹۴۵,۰۰۰	۴۹۴,۵۰۰	۴۹۴,۵۰۰
مجموع	۹۱۳,۴۵۱	۵۰۱,۸۵۶	۳,۹۹۴,۸۰۵	۲,۱۴۲,۷۹۶	۳,۰۵۶,۲۴۷

بهای تمام شده

ترکیب بهای تمام شده کالای فروش رفته شرکت به شرح زیر است:

ترکیب بهای تمام شده		
شرح هزینه	واقعی ۹۵	درصد از تولید
مواد مستقیم	۴۸۹,۰۱۱	۴۰٪
دستمزد	۳۵,۰۸۴	۳٪
سربار	۶۹۷,۲۲۰	۵۷٪
جمع هزینه های تولید	۱,۲۲۱,۳۱۵	۱۰۰٪

همانطور که مشاهده می شود، سربار (عمدتاً شامل هزینه استهلاک و هزینه تعمیرات ماشین آلات و حقوق و دستمزد) بیشترین سهم را در بهای تمام شده شرکت کنور دارد . مواد مستقیم (عمدتاً شامل حقوق دولتی و هزینه های باطله برداری) ، سهم ۴۰ درصدی از بهای تمام شده را به خود اختصاص می دهد .

کارشناسی صورت سود و زیان

شرح	واقعی ۹۵	واقعی سه ماهه ۹۶	بودجه ۹۶	کارشناسی
درآمد حاصل از فروش	۱,۸۷۰,۶۷۵	۵۶۳,۹۱۳	۲,۳۴۳,۱۴۸	۳,۰۵۶,۲۴۷
بهای تمام شده کالای فروخته شده	(۱,۲۲۱,۳۱۵)	(۵۱۹,۴۲۳)	(۱,۵۲۳,۲۱۷)	(۱,۵۲۳,۲۱۷)
سود (زیان) ناخالص	۶۴۹,۳۶۰	۴۴,۴۹۰	۸۱۹,۹۳۱	۱,۵۳۳,۰۳۰
هزینه اداری ، عمومی و فروش	(۸۵,۳۵۵)	(۲۴,۶۶۶)	(۷۸,۱۶۲)	(۹۸,۶۶۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۲,۵۹۰)	.	.	.
سود (زیان) عملیاتی	۵۶۱,۴۱۵	۱۹,۸۲۴	۷۴۱,۷۶۹	۱,۴۳۴,۳۶۶
هزینه های مالی	(۷۱,۸۹۵)	(۴۹,۵۹۲)	(۱۶۹,۵۹۲)	(۱۶۹,۵۹۲)
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۶۵,۱۲۳	۱۶,۹۸۳	۱۳۰,۹۹۶	۱۳۰,۹۹۶
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۲۸,۶۳۵)	۲۶۰	۲۶۰	۲۶۰
سود(زیان) قبل از کسر مالیات	۵۲۶,۰۰۸	(۱۲,۵۲۵)	۷۰۳,۴۳۳	۱,۳۹۶,۰۳۰
مالیات
سود (زیان) خالص پس از کسر کالیات	۵۲۶,۰۰۸	(۱۲,۵۲۵)	۷۰۳,۴۳۳	۱,۳۹۶,۰۳۰
سود (زیان) هر سهم پس از کسر مالیات	۱۷۹	(۴)	۲۴۰	۴۷۵
سرمایه	۲,۹۳۶,۴۲۲	۲,۹۳۶,۴۲۲	۲,۹۳۶,۴۲۲	۲,۹۳۶,۴۲۲

تحلیل حساسیت

در جدول زیر سود یکسال تمام شرکت معدنی و صنعتی صابونر با توجه به مفروضات مختلف قیمت دلار و کنسانتره سنگ آهن برآورد شده است .

۱۲۰	۱۱۰	۱۰۰	۹۰	۸۰	۷۰	سنگ آهن دلار
۱۰۰۶	۸۷۵	۷۴۴	۶۱۳	۴۸۲	۳۵۱	۳۷۰۰۰
۱۰۲۷	۸۹۴	۷۶۱	۶۲۹	۴۹۶	۳۶۳	۳۷۵۰۰
۱۰۴۸	۹۱۴	۷۷۹	۶۴۵	۵۱۰	۳۷۶	۳۸۰۰۰
۱۰۶۹	۹۳۳	۷۹۷	۶۶۱	۵۲۴	۳۸۸	۳۸۵۰۰
۱۰۹۱	۹۵۳	۸۱۵	۶۷۷	۵۳۹	۴۰۱	۳۹۰۰۰
۱۱۱۲	۹۷۲	۸۳۲	۶۹۲	۵۵۳	۴۱۳	۳۹۵۰۰
۱۱۳۳	۹۹۱	۸۵۰	۷۰۸	۵۶۷	۴۲۵	۴۰۰۰۰
۱۱۵۴	۱۰۱۱	۸۶۸	۷۲۴	۵۸۱	۴۳۸	۴۰۵۰۰
۱۱۷۵	۱۰۳۰	۸۸۵	۷۴۰	۵۹۵	۴۵۰	۴۱۰۰۰
۱۱۹۷	۱۰۵۰	۹۰۳	۷۵۶	۶۰۹	۴۶۲	۴۱۵۰۰
۱۲۱۸	۱۰۶۹	۹۲۱	۷۷۲	۶۲۳	۴۷۵	۴۲۰۰۰
۱۲۳۹	۱۰۸۹	۹۳۸	۷۸۸	۶۳۸	۴۸۷	۴۲۵۰۰
۱۲۶۰	۱۱۰۸	۹۵۶	۸۰۴	۶۵۲	۵۰۰	۴۳۰۰۰
۱۲۸۲	۱۱۲۸	۹۷۴	۸۲۰	۶۶۶	۵۱۲	۴۳۵۰۰
۱۳۰۳	۱۱۴۷	۹۹۱	۸۳۶	۶۸۰	۵۲۴	۴۴۰۰۰

