

کاری از واحد تحلیل کارگزاری صبا تأمین

گزارش صنعت زغال سنگ

و شرکت زغال سنگ پروده طبس (کپور)



کارگزاری صبا تأمین
SABA TAMIN BROKERAGE



سنة الله
الحكمة
الحكمة



فهرست

نگاهی به صنعت زغال سنگ ۳

نگاهی به صنعت زغال سنگ در جهان ۱۱

نگاهی به صنعت زغال سنگ در ایران ۲۱

معرفی و تحلیل شرکت زغال سنگ پروده

طبس (کپرور) ۳۳

تهیه کنندگان:

حسن خضوعی (مدیریت تحلیل)

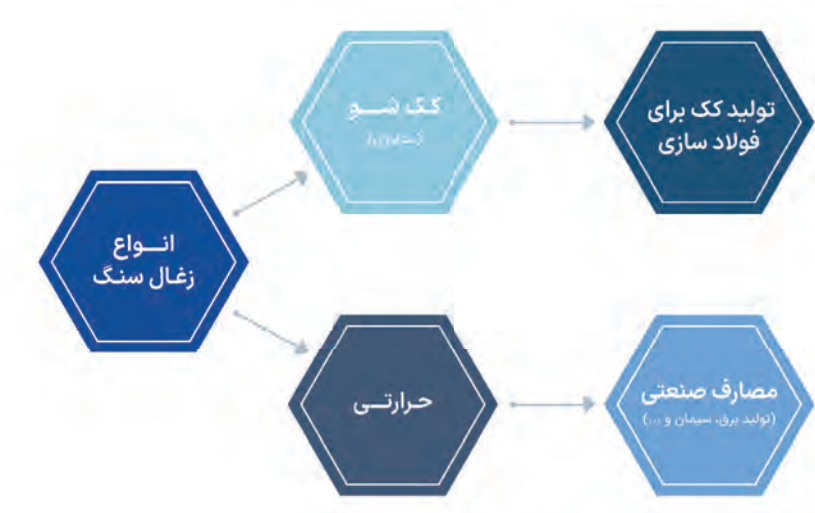
فرزین مرادقلی (کارشناس تحلیل)

محمدجواد میرزائی (طراح گرافیک)

نگاهی به صنعت
زغال سنگ



زغال سنگ نام کانی سیاه رنگی است که از پسماند مواد گیاهی دوره‌های قدیم زمین‌شناختی (میلیون‌ها سال پیش) تشکیل شده است و به‌عنوان سوخت و نیز ماده اولیه برخی صنایع شیمیایی برای تولید گاز، کک، روغن، قطران استفاده می‌شود. زغال سنگ منشأ گیاهی دارد و طی فرایندهای طولانی شیمیایی، بیولوژیکی و ژئولوژیکی در دوران گذشته، تشکیل شده و به‌صورت ذخایر باارزشی درآمده است که امروزه از آن بهره‌برداری می‌شود. زغال سنگ پس از نفت و گاز دومین منبع مهم انرژی در جهان محسوب می‌شود که به دلیل فراوانی، مقرون‌به‌صرفه بودن و در دسترس بودن، حرف اول را در زمینه انرژی می‌زند.



زغال سنگ (Coal)، یکی از مهم‌ترین سوخت‌های فسیلی است که در دسته مواد رسوبی طبقه‌بندی می‌شود. ماده‌ای غنی از کربن که معمولاً قهوه‌ای یا سیاه است. حدود ۶۰ درصد از برق در سراسر دنیا از طریق سوختن آن تولید می‌شود. این آمار در بعضی از کشورها بسیار بیشتر است، به‌طور مثال هلند حدود ۹۴، آفریقای جنوبی حدود ۹۲، چین حدود ۷۷ و استرالیا حدود ۷۶ درصد از برق خود را با استفاده از سوختن این سوخت فسیلی تولید می‌کنند. این ماده نقش مهمی را در قرن‌های اخیر ایفا کرده است نه فقط به دلیل تولید برق بلکه به خاطر نقش مهمی که در تولید فولاد، سیمان و سایر فعالیت‌های صنعتی داشته است.

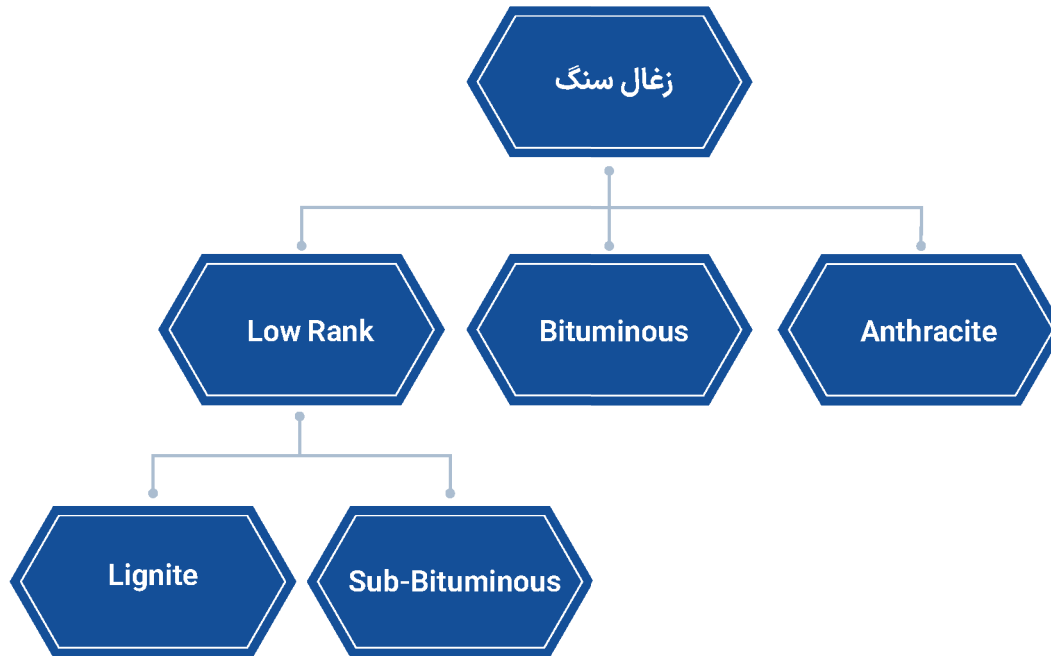
فرایند تشکیل زغال سنگ:



زغال سنگ حرارتی (Thermal coal) عمدتاً برای تولید انرژی استفاده می‌شود. این نوع زغال سنگ در نیروگاه‌های حرارتی برای تولید برق استفاده می‌شود و معمولاً شامل لیگنیت (Lignite) ساب - بیتومینوس (Sub Bituminous) و بیتومینوس (Bituminous) می‌شود که تفاوت آن‌ها عمدتاً در میزان رطوبت و کربن می‌باشد.

زغال سنگ متالورژی (Metallurgical coal) که به عنوان زغال سنگ کک‌سازی نیز شناخته می‌شود، برای تولید کک که در صنایع فولادسازی استفاده می‌شود، به کار می‌رود. این نوع زغال سنگ محتوی کربن بالاتر و کیفیت خاصی است که آن را برای فرایندهای صنعتی مناسب می‌سازد.

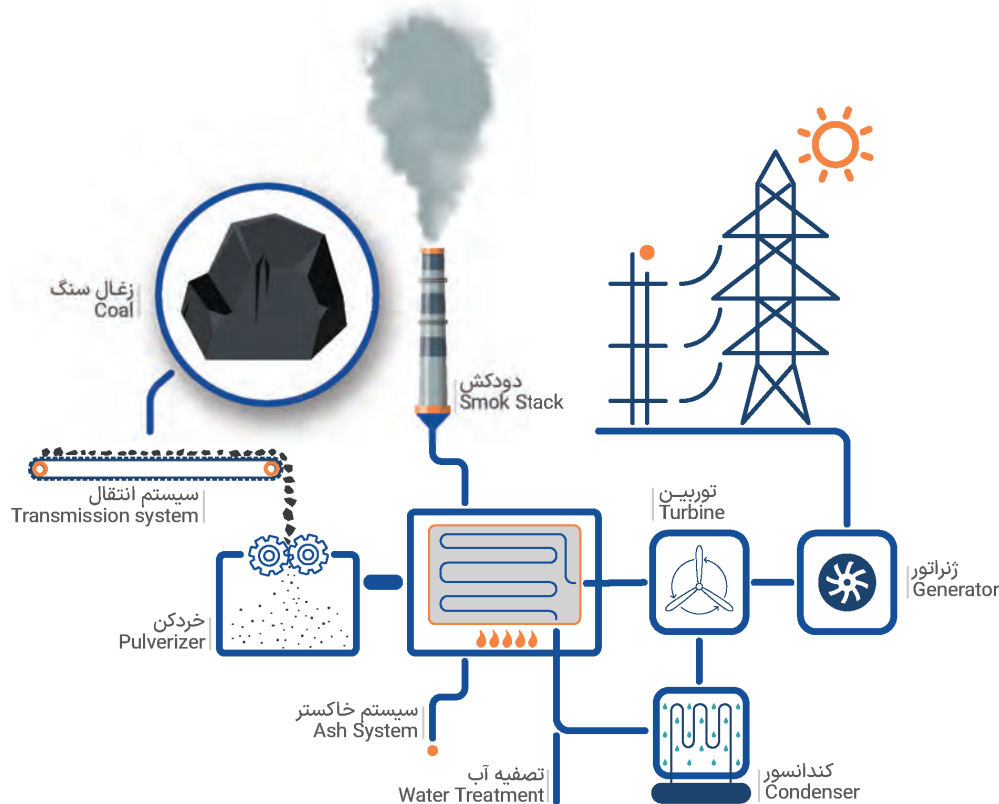
زغال سنگ کک شو بهترین زغال سنگ برای تولید کک بوده و دارای میزان کربن بالا و مواد فرار کم می‌باشد که در دماهای بالا بدون خاکستر و با محتوای گوگرد کم، کک تولید می‌کند که این خواص، باعث استفاده گسترده آن در صنعت فولاد شده است. آنتراسیت (Anthracite) نمونه‌ای از این زغال سنگ بوده و دارای کربن بیش از ۸۶ درصد، سوختی با کارایی بسیار بالا و ارزش حرارتی زیاد می‌باشد.



مصارف زغال سنگ:

تولید برق:

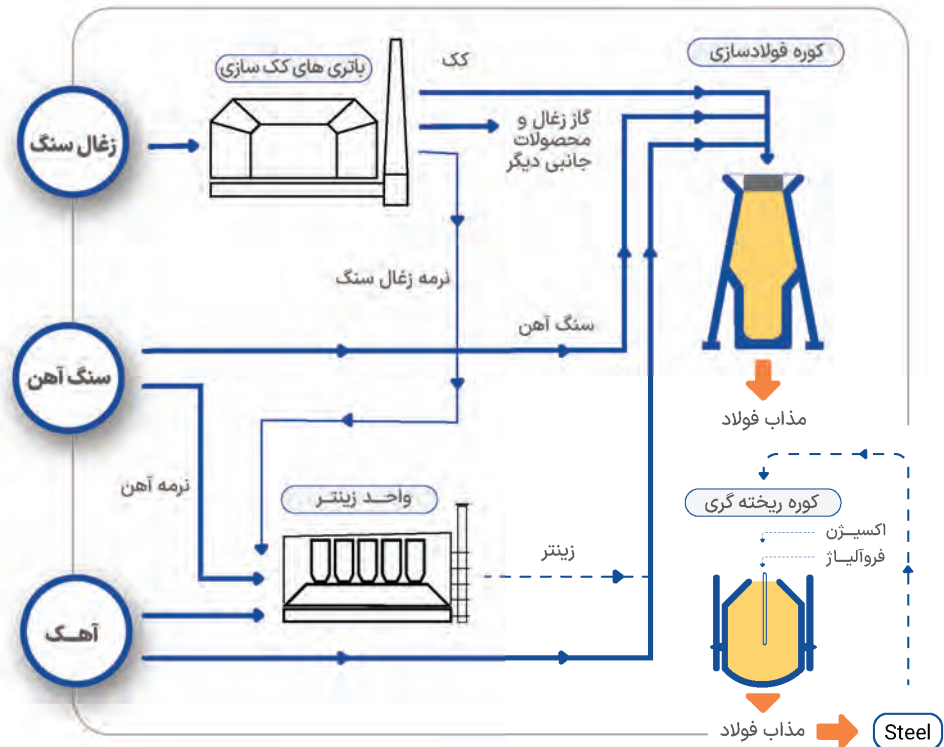
بزرگ‌ترین مصرف‌کننده زغال سنگ، نیروگاه‌های برق حرارتی هستند که از زغال سنگ برای تولید بخار استفاده می‌کنند. بخار تولید شده، توربین‌های برق را به حرکت درمی‌آورد و برق تولید می‌شود.



*** در نیروگاه‌هایی که از زغال سنگ به عنوان سوخت استفاده می‌کنند، ابتدا زغال سنگ فرآوری شده و سپس به سمت بویلر هدایت می‌شود. حرارت ایجاد شده توسط زغال سنگ آب را به بخار تبدیل می‌کند و نیروی لازم جهت گردش توربین‌های بخار را فراهم می‌نماید.

تولید فولاد:

زغال سنگ متالورژیک یا زغال سنگ کک سازی برای تولید کک که ماده اولیه در تولید فولاد است، استفاده می شود. این فرایند شامل حرارت دادن زغال سنگ در کوره های بدون اکسیژن برای حذف ناخالصی ها است.



*** در فولادسازی به روش کوره بلند، زغال سنگ در باتری های کک سازی، در نبودن اکسیژن و در دمای بالا به کک تبدیل می شود که یکی از مواد اولیه برای کوره های فولاد Blast Oxygen Furnace می باشد. وظیفه اصلی زغال سنگ عملیات احیا و تولید گرما می باشد.

صنایع شیمیایی:

زغال سنگ ماده اولیه بسیاری از مواد شیمیایی است. از آن می توان برای تولید محصولات شیمیایی مانند متانول، آمونیاک و بنزن استفاده کرد.

گرمایش:

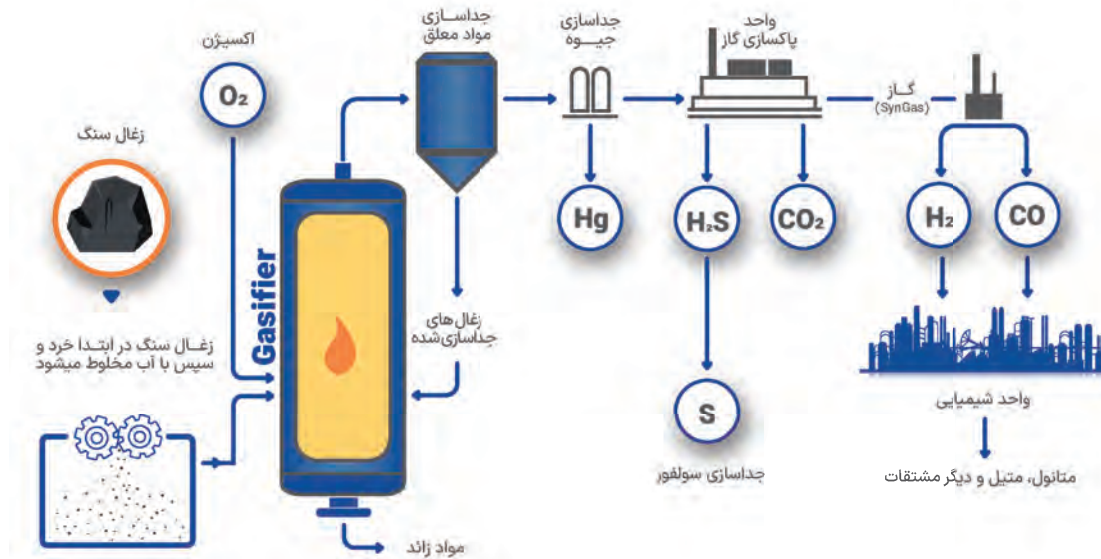
زغال سنگ برای تولید حرارت در سیستم های گرمایشی صنعتی و خانگی استفاده می شود.

سایر مصارف صنعتی:

زغال سنگ در فرایندهای صنعتی دیگر مانند تولید سیمان، آجر و سایر مصالح ساختمانی مورد استفاده قرار می گیرد.

تولید گاز و سوخت مایع:

فناوری های تبدیل زغال سنگ به گاز CTG و تبدیل زغال سنگ به مایع CTL برای تولید گاز طبیعی، مصنوعی و سوخت های مایع از زغال سنگ استفاده می شوند.



فرایند تولید زغال سنگ

تولید زغال سنگ به صورت طبیعی در طی میلیون‌ها سال اتفاق می‌افتد، اما استخراج و فراوری آن شامل مراحل زیر است:

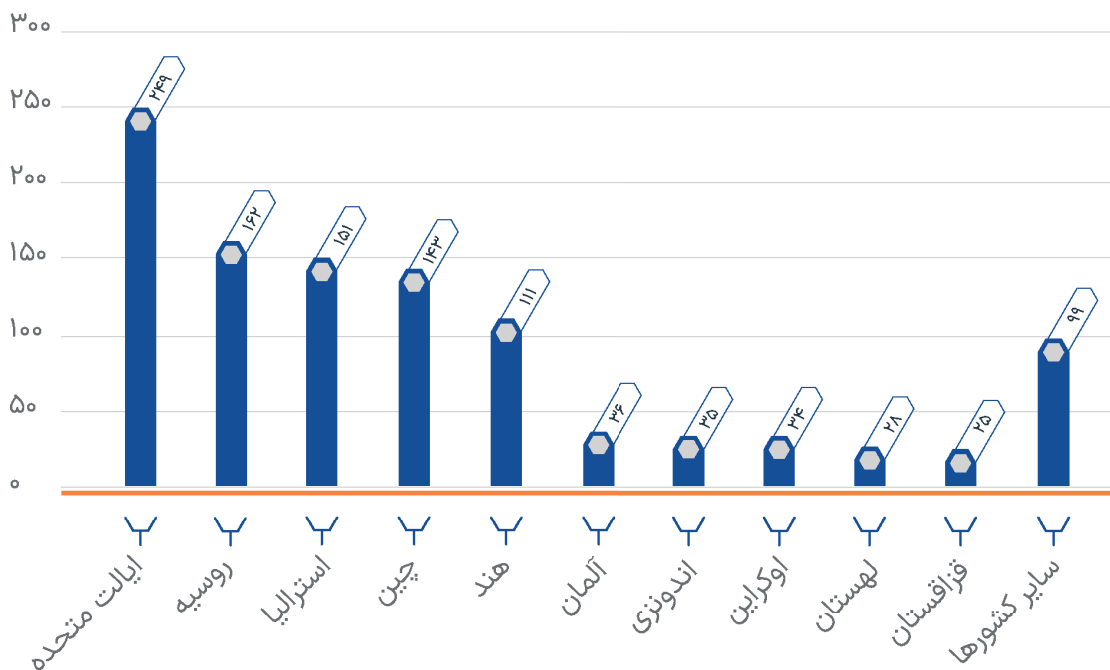
- ۱- **استخراج:** زغال سنگ به دو روش زیرزمینی و روباز استخراج می‌شود. در روش زیرزمینی، معادن عمیق حفاری می‌شوند تا به لایه‌های زغال سنگ دست یابند. در روش روباز، لایه‌های بالایی زمین برداشته شده و امکان دسترسی به زغال سنگ مهیا می‌شود.
- ۲- **شستشو و فراوری:** زغال سنگ استخراج شده معمولاً حاوی ناخالصی‌هایی است که باید از آن جدا شوند. این فرایند شامل خردکردن، شستشو و فراوری برای جداکردن مواد اضافی است.



**نگاهی به صنعت
زغال سنگ در جهان**

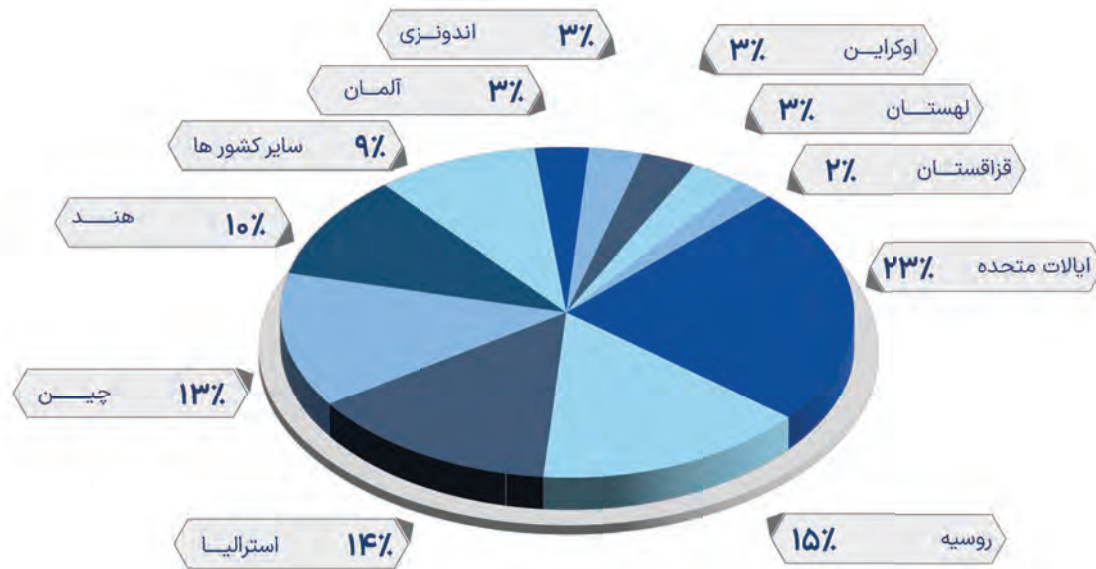


نگاهی به صنعت زغال سنگ در جهان

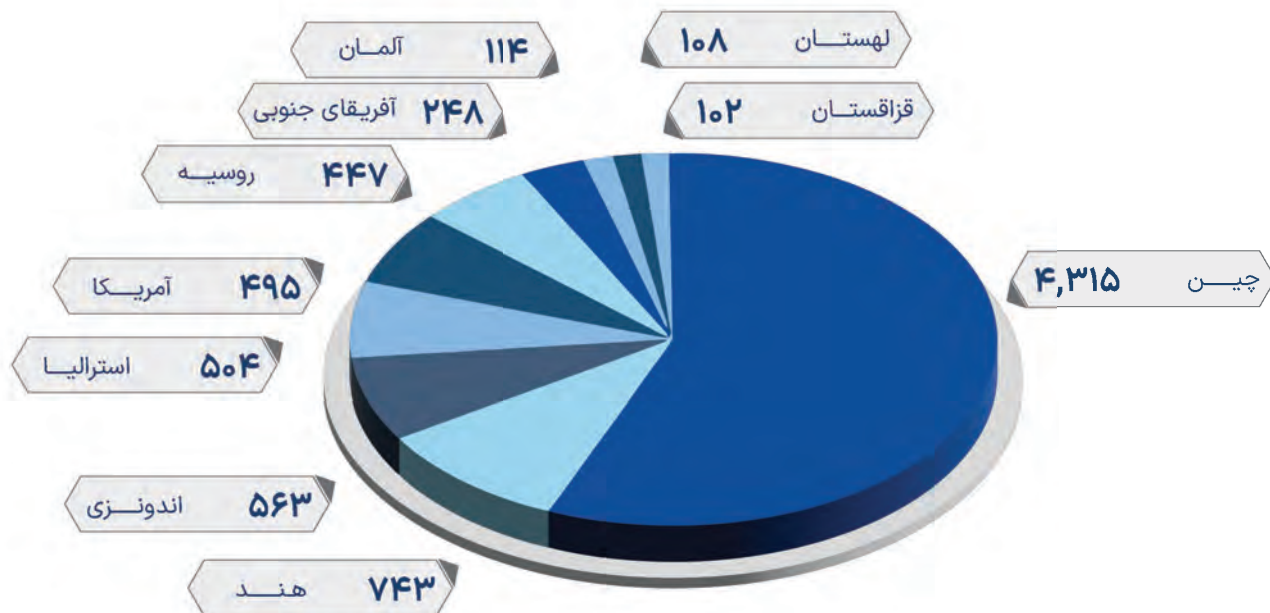


برترین کشورها از لحاظ مقدار ذخایر زغال سنگ در سال ۲۰۲۳ (میلیارد تن)

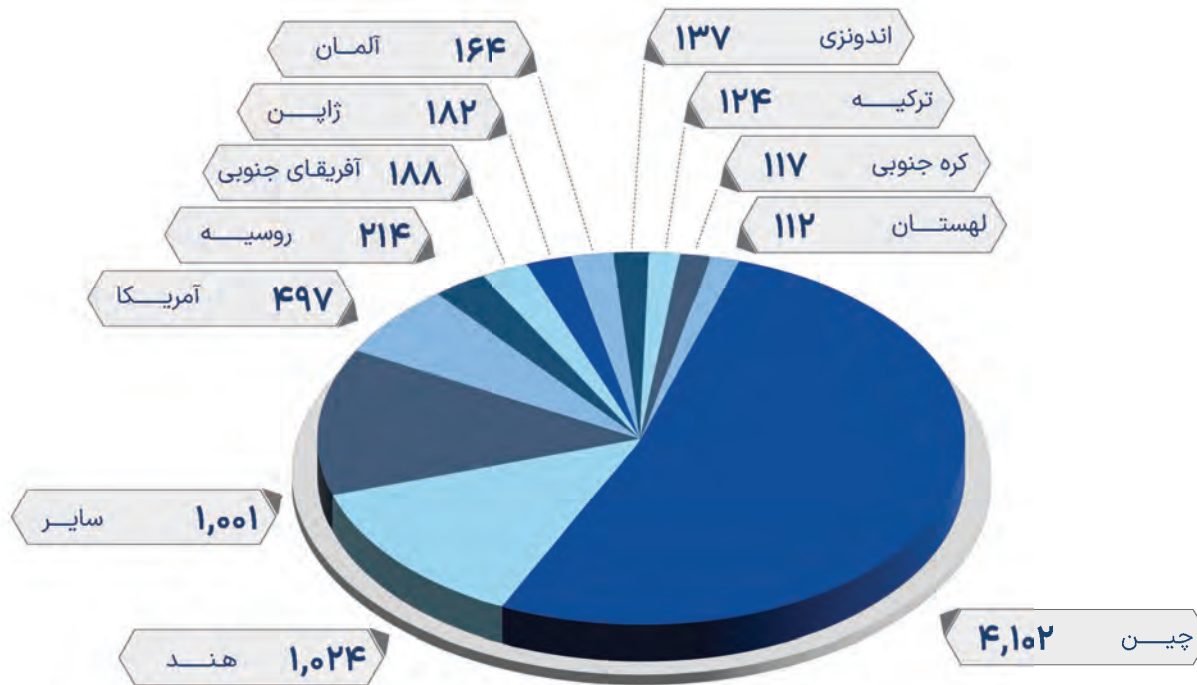
سهم برترین کشورها از ذخایر زغال سنگ



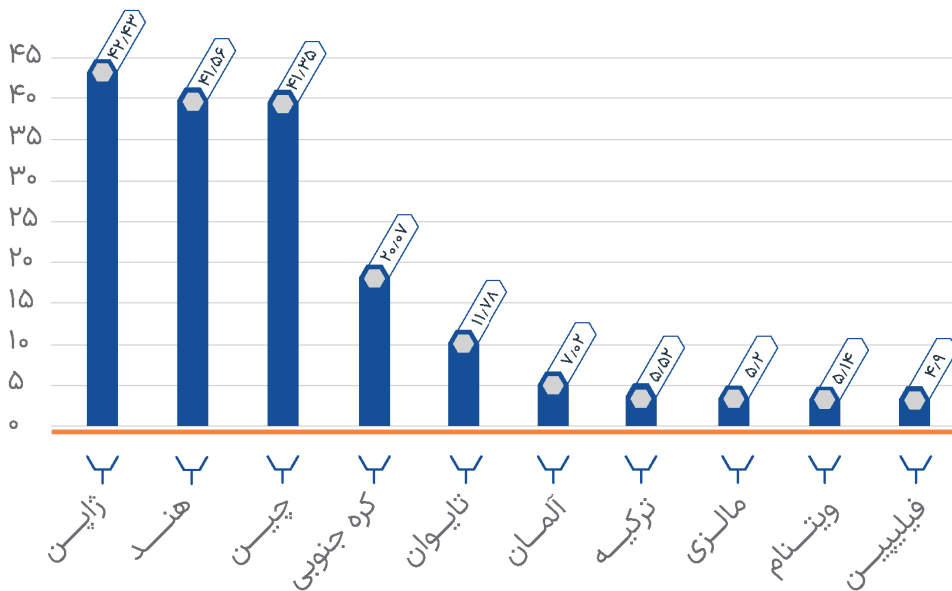
بزرگ‌ترین کشورهای تولیدکننده زغال سنگ در جهان در سال ۲۰۲۳ (میلیون تن)



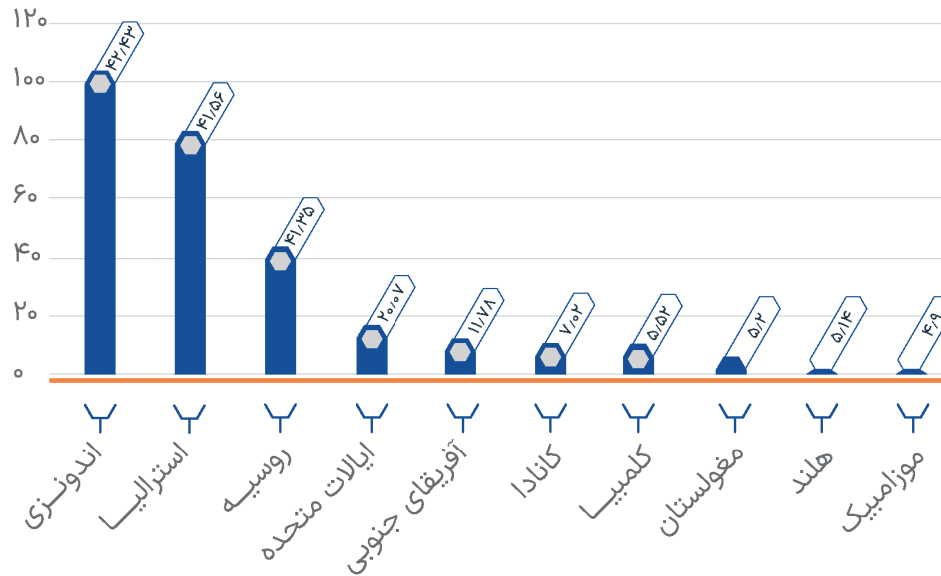
بزرگ‌ترین کشورهای مصرف‌کننده زغال سنگ در جهان در سال ۲۰۲۳ (میلیون تن)



بزرگترین وارد کنندگان زغال سنگ در سال ۲۰۲۳ (میلیارد دلار)



بزرگترین صادرکنندگان زغال سنگ در سال ۲۰۲۳ (میلیارد دلار)



نقشه کلی از معادن زغال سنگ جهان



نرخ جهانی زغال سنگ (دلار/تن)

در روز تهیه این گزارش قیمت زغال سنگ ۱۴۴ دلار بوده است و پایین ترین نرخ که داشته ۴۸ دلار/تن بوده و بالاترین نرخ تاریخی این محصول ۴۳۹ دلار/تن بوده است و دلیل آن گران شدن بی سابقه نرخ گاز در دنیا بود.





عوامل تأثیرگذار بر نرخ جهانی زغال سنگ

قیمت نفت: بررسی‌ها رابطه‌ای بلندمدت بین قیمت نفت خام و زغال سنگ را نشان می‌دهد. محققان شواهدی مبنی بر رابطه قیمت نفت و زغال سنگ را در برخی کشورها به دست آورده‌اند. این تحقیقات نشان داد که تغییرات ناگهانی عرضه و تقاضای نفت و دگرگونی‌های قیمتی آن بیشتر از هر متغیر دیگری بر قیمت زغال سنگ اثرگذار است.

سیاست‌های دولت چین: چین بزرگ‌ترین تولیدکننده زغال سنگ جهان است؛ بنابراین سیاست‌های زیست‌محیطی و محدودیت‌های استخراج معادن در این کشور، می‌تواند اثر بسیاری بر نرخ جهانی زغال سنگ بگذارد.

سیاست‌های استفاده از سوخت‌های فسیلی: زغال سنگ به‌عنوان سوخت در پتروشیمی‌ها و کارخانه‌های فولاد در سراسر دنیا استفاده می‌شود و سیاست‌های محدودیت استفاده از سوخت‌های فسیلی و استفاده از انرژی‌های جایگزین می‌تواند بر قیمت زغال سنگ اثرگذار باشد.

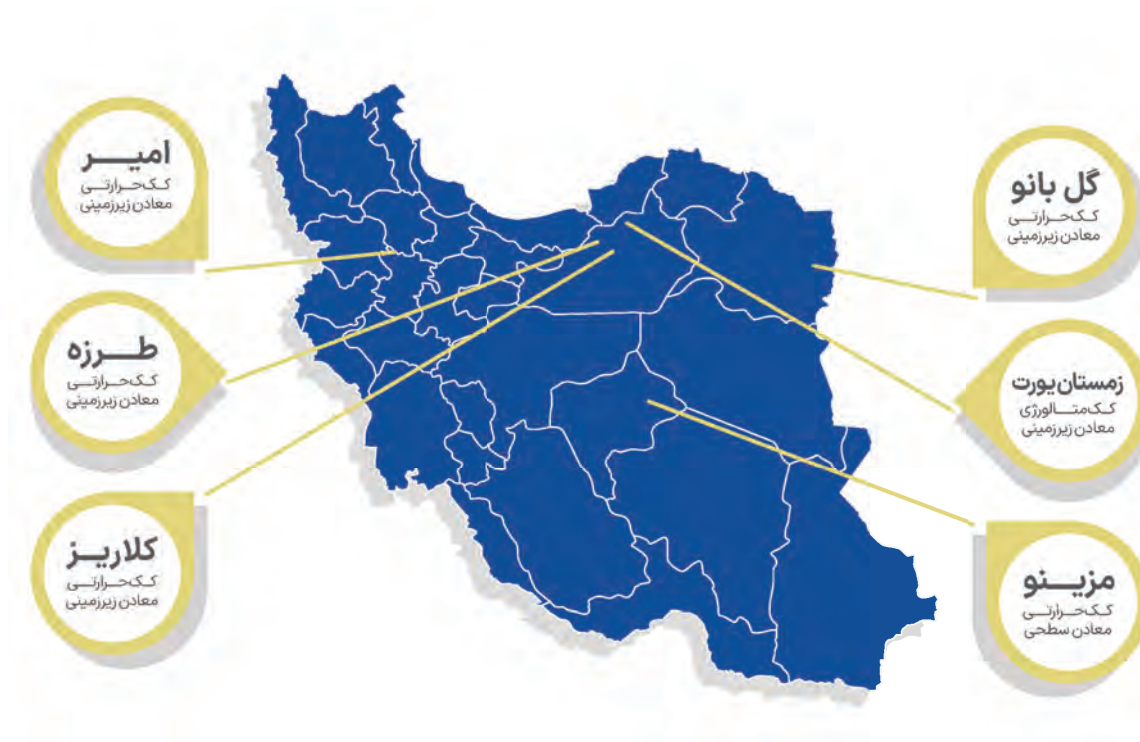
نگاهی به صنعت
زغال سنگ
در ایران





ایران از نظر ذخایر زغال سنگ در حد متوسط جهانی است به طوری که ذخایر زمین شناسی زغال سنگ در ایران حدود ۱۴ میلیارد تن و ذخایر قطعی حدود ۱٫۳ میلیارد تن برآورد شده است. در حال حاضر تنها خریدار عمده زغال سنگ داخل کشور شرکت ذوب آهن اصفهان است و میزان مصرف سایر واحدهای صنعتی در مقایسه با آن چندان زیاد نیست. کاربرد زغال سنگ در ایران از زمان احداث ذوب آهن اصفهان آغاز شده و اولین معادن زغال سنگ در ناحیه کرمان احداث شدند. ایران از نظر ذخایر زغال سنگ جزو کشورهای غنی محسوب نمی شود و حدود سیزده صدم درصد از کل ذخایر جهان را در اختیار دارد. در حال حاضر ۲۰ تا ۳۰ درصد نیاز کشور به زغال سنگ از طریق واردات تامین می شود.

نقشه معادن زغال سنگ ایران



شرکت‌های تولیدکننده زغال سنگ در ایران

میزان تولید کنسانتره زغال سنگ (هزارتن)	نام شرکت	حوزه زغالی
۱۵۳	زغال سنگ البرز مرکزی	البرز
۲۲۵	زغال سنگ البرز شرقی	
۱۵۳	معادن زغال سنگ کرمان	کرمان
۲۱۲	گسترش و نوسازی معادن خاورمیانه (ممرادکو)	
۶۱۶	زغال سنگ پروده طبس	طبس
۲۳۲	فرآورده زغال سنگ پروده طبس (تکادو)	
۲۵	گسترش و نوسازی معادن خاورمیانه (ممرادکو)	
۷۰	سایر	
۱,۷۳۶	مجموع	

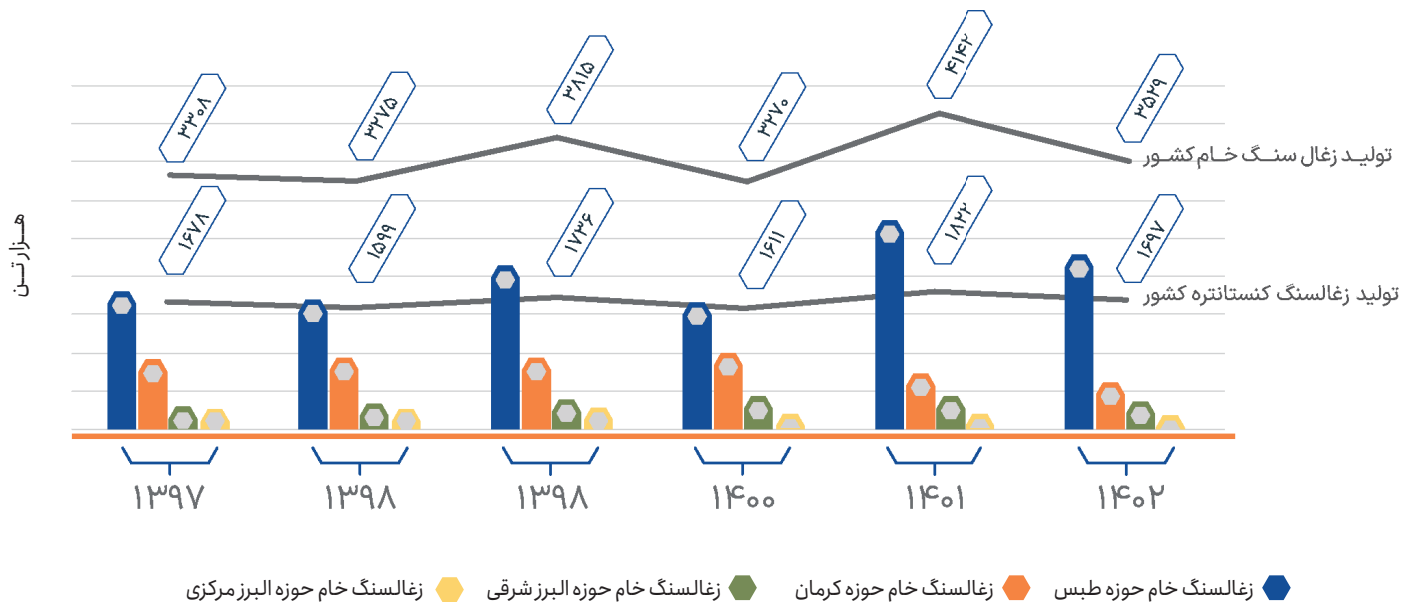
ذخایر زمین شناسی کنسانتره (میلیون تن)



روند تولید کشور

در نمودار زیر روند تولید ۶ ساله زغال سنگ خام و کنسانتره کشور و در مناطق معدنی مشاهده می شود که نشان دهنده این است که با تولید ۳،۵۲۹،۰۰۰ تن، کاهش ۱۵ درصدی تولید زغال سنگ خام و با وجود تولید ۱،۶۹۷،۰۰۰ تن، کاهش ۷ درصدی تولید کنسانتره در سال ۱۴۰۲ را در کشور داشته ایم (انجمن زغال سنگ ایران). در حال حاضر حدود ۳،۴۵۰ هزار تن ظرفیت مستقر واحدهای کک سازی در کشور وجود دارد که برای تکمیل ظرفیت به ۷/۴ میلیون تن کنسانتره زغال سنگ نیاز دارند و با فرض نیاز به واردات ۲۵ درصد، امروز برای تکمیل ظرفیت واحدهای کک سازی به ۶/۳ میلیون تن کنسانتره و بیش از ۷ میلیون تن زغال سنگ خام نیاز است.

روند تولید ۶ ساله زغال سنگ خام و کنسانتره کشور



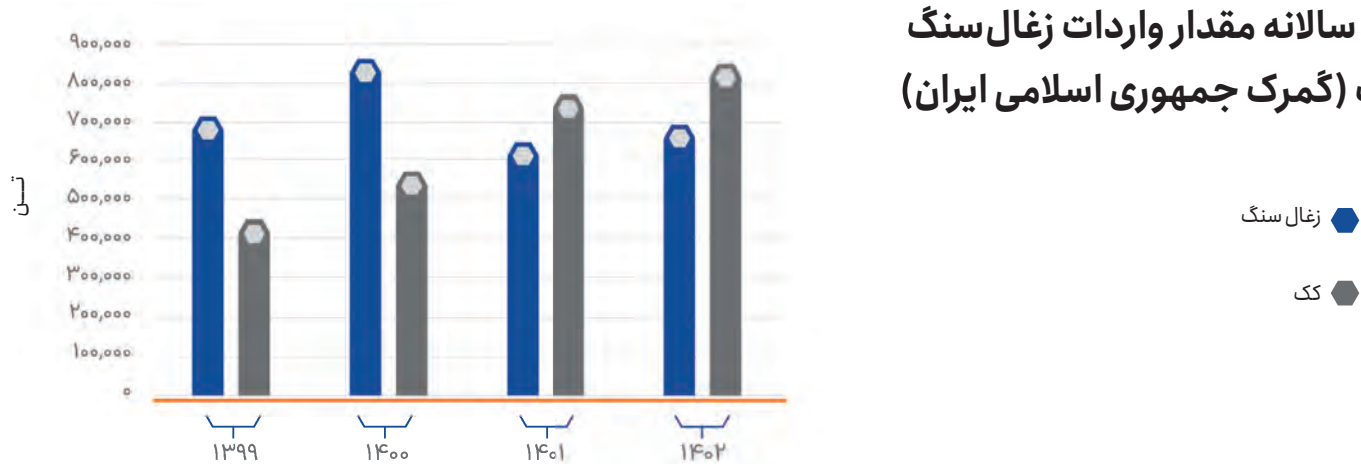
تجارت خارجی زغال سنگ و کک



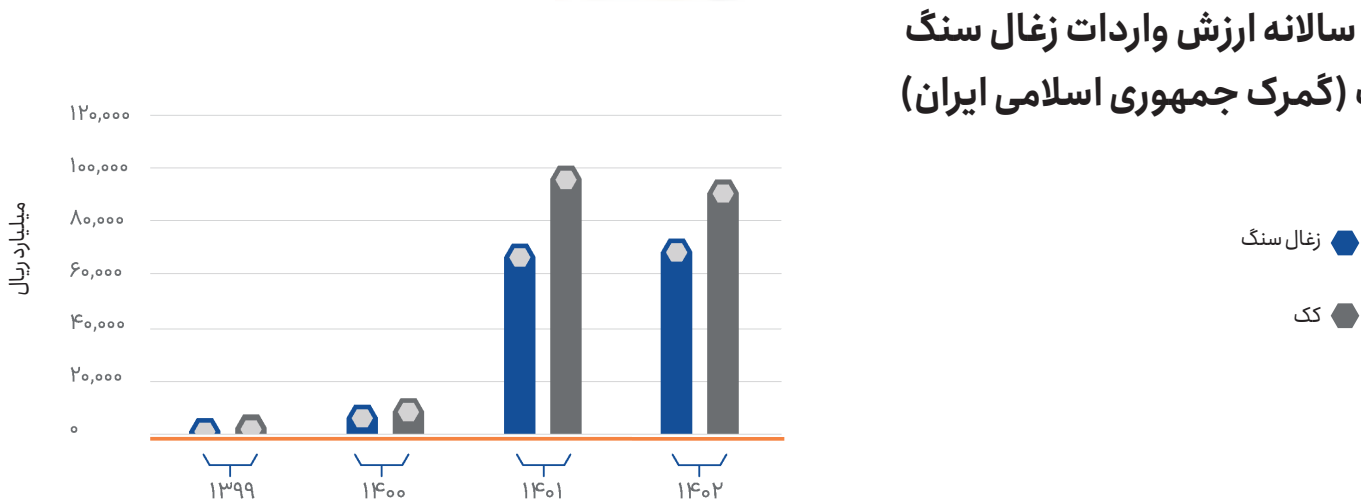
آمار واردات مقدار زغال سنگ کنسانتره و کک طی ۴ سال اخیر نشان می‌دهد معادل ۹/۱ میلیون تن در سال ۱۴۰۲ واردات زغال سنگ کنسانتره به کشور داشته‌ایم (هر تن کک معادل ۴/۱ تن زغال سنگ کنسانتره). این در حالی است که با وجود ظرفیت خالی در واحدهای کک‌سازی کشور، شاهد تمایل مصرف‌کنندگان به افزایش واردات کک به جای زغال سنگ بوده‌ایم. همچنین با تغییر مبنای محاسبه نرخ ارز تخصیصی برای واردات زغال سنگ شاهد افزایش بیش از ۷ برابری قیمت ریالی زغال سنگ وارداتی بوده‌ایم، در حالی که با در نظر گرفتن سهم کمتر از ۲۵ درصدی زغال سنگ پرمیوم در خوراک کک‌سازی‌ها، هیچ‌گاه نباید میزان واردات بیش از ۴۰ درصد تولید داخلی باشد. در حالی که طی سال‌های اخیر معادل و بعضاً بیش از تولید داخلی واردات زغال سنگ به کشور داشته‌ایم و این به معنی عدم توسعه و افزایش ظرفیت‌های داخلی و عدم توسعه صنعت زغال سنگ است. در حقیقت منابع داخلی که باید صرف توسعه معادن و تولید داخلی شود. صرف واردات زغال سنگ شده است



روند سالانه مقدار واردات زغال سنگ و کک (گمرک جمهوری اسلامی ایران)



روند سالانه ارزش واردات زغال سنگ و کک (گمرک جمهوری اسلامی ایران)

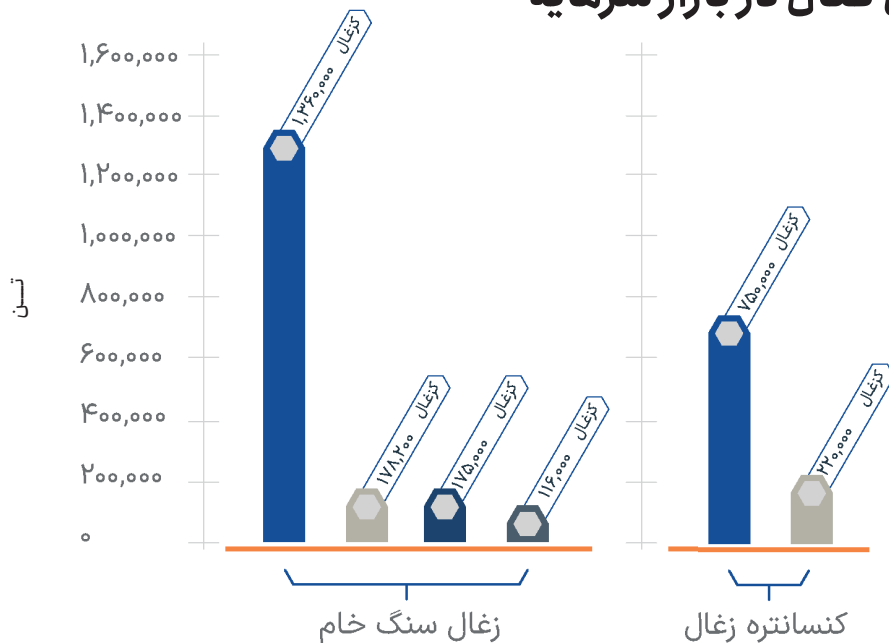


صنعت زغال سنگ در بورس

در بازار سرمایه ۴ شرکت در حوزه صنعت زغال سنگ فعالیت می کنند که عبارت اند از:

- زغال سنگ پروده طبس (کزغال)
- فراوری زغال سنگ پروده طبس (کپرور)
- زغال سنگ نگین طبس (کطبس)
- صنعتی و معدنی شمال شرق شاهرود (کشرق)

ظرفیت تولید شرکت های فعال در بازار سرمایه



کزغال

شرکت زغال سنگ پروده طبس به عنوان بزرگ‌ترین واحد معدنی منطقه و بزرگ‌ترین تولیدکننده زغال سنگ کشور است. بهره‌برداری فازی یک طرح تجهیز معدن زغال سنگ طبس باهدف استخراج ۱۵ میلیون تن زغال سنگ خام (۷۵۰ هزارتن کنسانتره) از سال ۱۳۸۷ به عنوان تنها معدن مکانیزه کشور آغاز شد. محصول اصلی این شرکت کنسانتره زغال سنگ است.

کیپرور

شرکت فراوری زغال سنگ پروده طبس با شست‌وشو و فراوری زغال سنگ خام محصول کنسانتره زغال سنگ را تولید می‌کند. کیپرور، محصول خود را به شرکت‌های ذوب‌آهن اصفهان، تولید مواد معدنی ایران و فولاد زردارائه می‌کند. محصول این شرکت امکان استفاده به عنوان ورودی مستقیم کک‌سازی ذوب‌آهن اصفهان را داشته است.

کطبس

شرکت زغال سنگ نغین طبس یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان زغال سنگ خام کک شو در ایران است. محصولات شرکت پس از شستشو در شرکت‌های پایین دست تبدیل به کک شده و به عنوان ماده اولیه در صنعت فولاد مورد استفاده قرار می‌گیرد. ظرفیت اسمی تولید شرکت ۱۷۵ هزار تن است؛ اما ظرفیت برآوردی آن ۲۶۳ هزار تن می‌باشد.

کشرق

شرکت صنعتی و معدنی شمال شرق شاهرود از نظر رتبه بندی بر اساس ظرفیت و میزان تولید در رده پنجم قرار دارد. محصولات این شرکت در سه دسته کلی زغال سنگ کک شو، کیفی دانه بندی شده و کک شو کیفی درجه یک؛ دسته بندی می شوند.

ارزش بازار (همت)

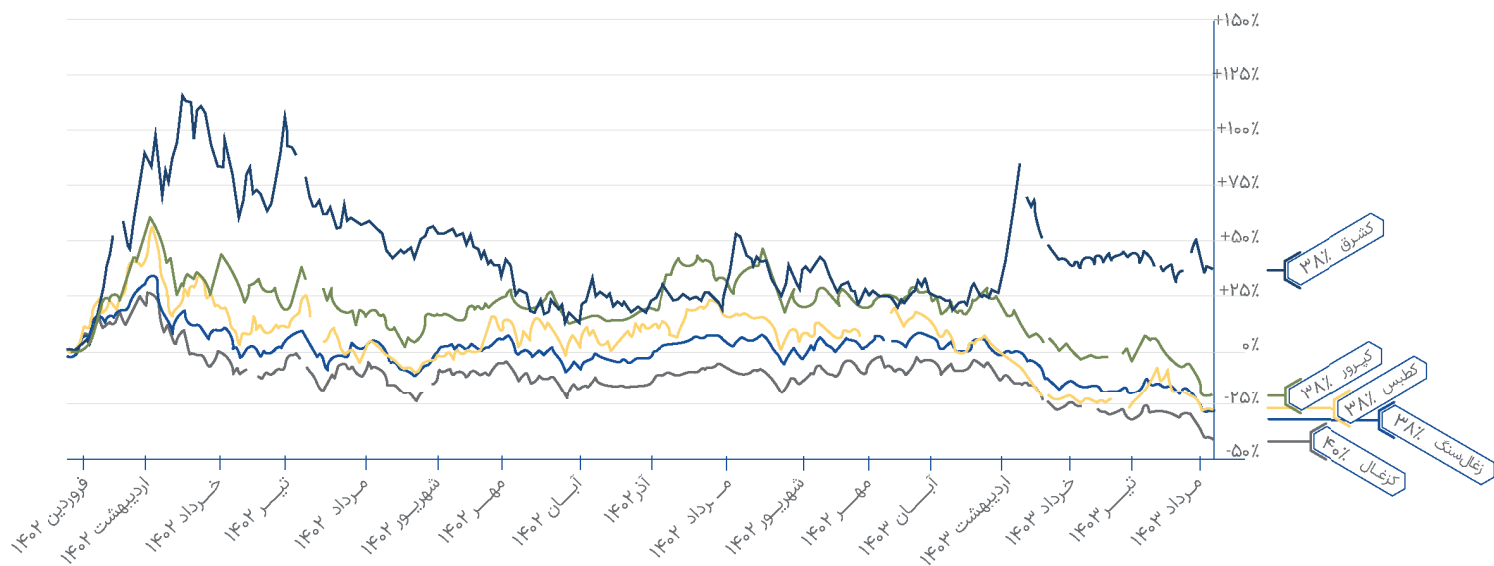


قیمت گذاری

در سال ۱۴۰۲ تلاش های زیادی توسط تولید کنندگان زغالسنگ كك شو در کشور با محوریت انجام زغالسنگ ایران برای اصلاح ضریب قیمت زغالسنگ نسبت به شمش فولاد و افزایش آن از ۲۶,۵ درصد شمش فولاد خوزستان در بورس کالا انجام و پیگیری شد. پیشنهاد مبتنی بر اسناد و مدارک و محاسبات انجمن زغالسنگ افزایش این ضریب به ۳۳,۵ درصد بوده است که به صورت کتبی به مصرف کننده اصلی داخلی اعلام شده است. از طرفی پایین بودن ضریب تعیین قیمت زغالسنگ و پایین نگه داشتن قیمت شمش فولاد از طریق سازوکار کشف قیمت در بورس کالا و از طرف دیگر افزایش قیمت نهاده های تولید که در اختیار تولید کننده قرار ندارد منجر به کاهش حاشیه سود، عدم امکان سرمایه گذاری و تجدید سرمایه گذاری در معادن زغالسنگ کشور شده است. از سمتی دیگر تمایل مصرف کنندگان به واردات زغالسنگ و كك خارجی، علیرغم قیمت تمام شده بعضاً سه برابری نسبت به زغالسنگ داخلی و خروج ارز از کشور در شرایط بحران ارزی، موجب بروز زیان قابل توجه برای مصرف کنندگان این ماده معدنی شده است که زنجیره تولید تا مصرف زغالسنگ متالورژی در کشور را دچار بحران ساختاری نموده است. با این وجود، نظر به اینکه ادامه این شرایط برای مصرف کنندگان و تولید کنندگان قابل ادامه و تحمل نیست انتظار می رود که در سال پیشرو، نظام قیمت گذاری زغال سنگ در بازار داخلی اصلاح شود تا تولید کنندگان بتوانند با سرمایه گذاری در معادن موجود و تکمیل پروژه های نیمه تمام، مصرف کنندگان را در تأمین مواد اولیه مورد نیاز و کاهش وابستگی به زغال سنگ وارداتی و کاهش بهای تمام شده تولید فولاد یاری نمایند.



بازدهی قیمت سهام شرکت های فعال در بازار سرمایه از ابتدای سال ۱۴۰۲ تا روز گزارش



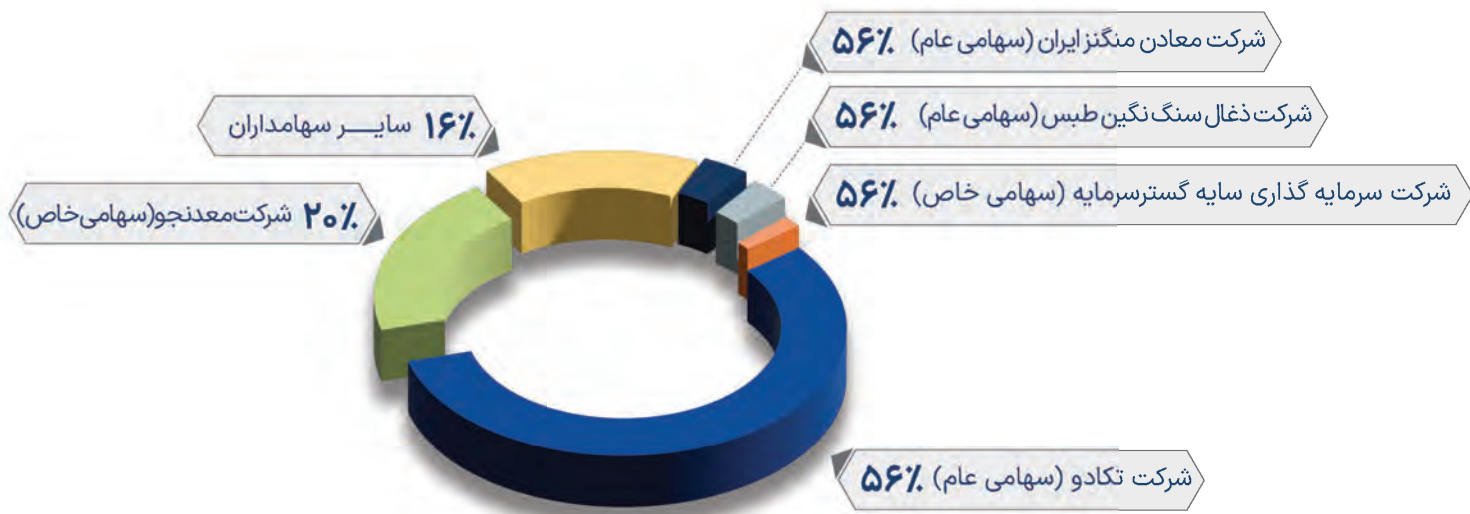
شرکت زغال سنگ
پروده طبس (کپور)



شرکت زغال سنگ پروده طبس (کپور)

شرکت زغال سنگ پروده طبس یکی از بزرگ‌ترین تولیدکنندگان زغال سنگ در ایران است. این شرکت در استان خراسان جنوبی، شهرستان طبس واقع شده است. کارخانه این شرکت در منطقه زغال خیز پروده طبس قرار دارد که یکی از مهم‌ترین و بزرگ‌ترین معادن زغال سنگ ایران به شمار می‌رود. محصولات اصلی شرکت زغال سنگ پروده طبس شامل زغال سنگ کک شو است که در صنایع فولاد و متالورژی استفاده می‌شود. تولید این شرکت نیز، در حدود ۲۶۵،۰۰۰ تن زغال سنگ کک شو در سال می‌باشد. به صورت کلی عملیات شرکت شامل استخراج و خرید زغال سنگ خام و سپس فراوری آن‌ها و تولید زغال سنگ کک شو می‌باشد که در صنایع فولادی استفاده می‌شود.

درصد	تعداد سهام	سهامداران شرکت
۵۶٪	۹۶۳,۹۶۷,۶۸۵	شرکت تکادو (سهامی عام)
۲۰٪	۳۴۱,۹۹۹,۹۹۸	شرکت معدنچو (سهامی خاص)
۳٪	۵۸,۲۳۰,۰۰۳	شرکت معادن منگنز ایران (سهامی عام)
۳٪	۵۰,۳۷۱,۴۲۸	شرکت زغال سنگ نگین طبس (سهامی عام)
۱٪	۲۳,۸۸۷,۰۸۴	شرکت سرمایه‌گذاری سایه‌گستر سرمایه (سهامی خاص)
۱۶٪	۲۷۱,۵۴۳,۸۰۲	سایر سهام‌داران
۱۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع



فلوشیت مدار کارخانه و طرح‌های توسعه شرکت

همان‌گونه که در فلوشیت مدار کارخانه قابل مشاهده است زغال خام ورودی به خط تولید پس از خردایش و دانه‌بندی تا محدوده ابعاد کمتر از ۲۲٫۵ میلی‌متر، توسط سرند نرمه‌گیر به دو بخش تقسیم میشود، ذغال‌های با سایز کمتر از ۵ میلی‌متر وارد مسیر فلوتاسیون و ذغال‌های با سایز بیش از ۵ میلی‌متر وارد مسیر سیکلون واسطه سنگین میشوند و کنسانتره تولیدی خروجی از هر دو بخش توسط نوار نقاله وارد دپوی محصول میگردد. اما باطله خروجی از فلوتاسیون وارد دپوی باطله نرم و باطله خروجی از سیکلون واسطه سنگین، وارد دپوی باطله درشت میشود و به این ترتیب باطله‌های نرم و درشت بطور جداگانه دپو میشوند. طی سالهای اخیر موضوع بازفرآوری ذغال‌های باطله ریزدانه و درشت‌دانه خروجی از خط تولید در قالب فازهای ۱ و ۲ طرح توسعه مطرح و مقدمات اجرایی آن شامل مراحل طراحی پروژه و خرید بخشی از تجهیزات فراهم شده است. در فاز ۱ توسعه باطله‌های نرم خروجی از ستون فلوتاسیون از طریق مدار اسپیرال و در فاز ۲ باطله‌های درشت دانه از طریق سیکلون واسطه سنگین دوم مورد بازفرآوری قرار خواهند گرفت و بدین ترتیب راندمان تولید را افزایش خواهند داد. در سال ۱۴۱۲ کلیه نقشه‌های اجرایی تجهیزات، سازه‌ها و جانمایی طرح توسعه تهیه شده و عملیات مهندسی سیویل شامل کفسازی، آرماتوربندی، اجرای پداستال، فندانسیونهای مخازن و پمپها در فازهای ۱ و ۲ به پایان رسیده است. قراردادی نیز با پیمانکار اجرایی طرح منعقد شده و انتظار میرود در نیمه دوم سال ۱۴۱۳ این فاز به بهره‌برداری برسد.

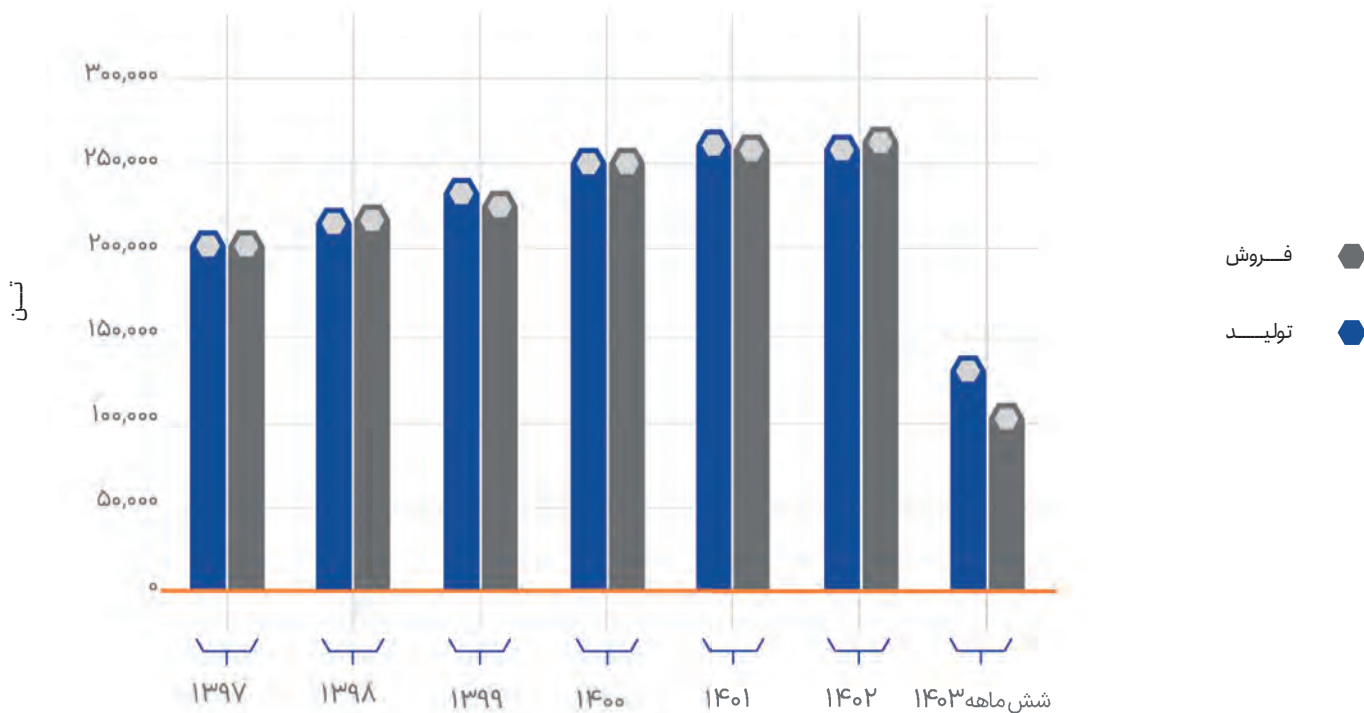


نسبت‌های مالی شرکت زغال سنگ پروده طبس (کیپرور)

۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲-۱۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	سودآوری
۰,۲۹	۰,۴۵	۰,۵۱	۰,۶۹	بازده دارایی‌ها
۰,۴۲	۰,۶۲	۰,۶۹	۱,۵۲	بازده حقوق صاحبان سهام
۰,۲۵	۰,۳۴	۰,۴۴	۰,۶۱	نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی
۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲-۱۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	کارایی
۴,۴۹	۴,۴۲	۱۰,۴۹	۱۰,۵۰	گردش موجودی کالا
۸۱,۳۲	۸۲,۵۲	۳۴,۸۱	۳۶,۴۸	دوره‌گردش موجودی کالا (روز)
۷۲,۷۶	۵۵,۳۰	۶۶,۴۲	۵۲,۱۵	دوره وصول مطالبات (روز)
۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲-۱۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	اهرم/ریسک
۰,۰۱	۰,۰۳	۰,۰۳	۰,۰۴	نسبت بدهی
۰,۰۱	۰,۰۴	۰,۰۴	۰,۰۶	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲-۱۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱-۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲	نقدینگی
۲,۷۴	۳,۱۰	۳,۹۳	۲,۸۵	نسبت جاری
۱,۴۹	۱,۴۰	۲,۹۴	۲,۲۶	نسبت آتی
۰,۳۰	۰,۳۸	۱,۶۹	۰,۷۸	نسبت نقد

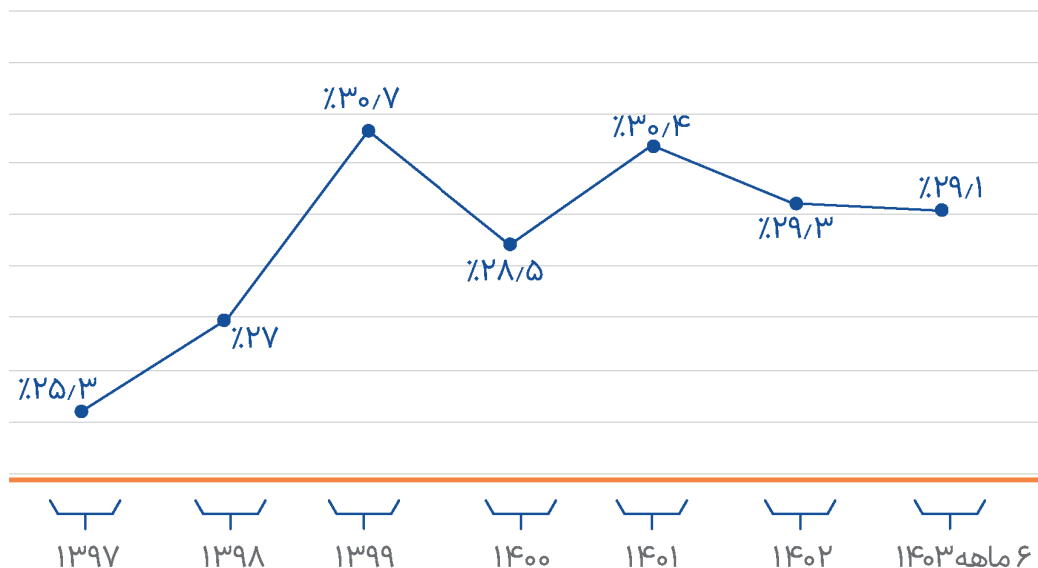
میزان تولید و فروش شرکت

باتوجه به روند تولیدی که در ده سال اخیر مشاهده می‌شود و همچنین تکمیل طرح‌های توسعه شرکت که منجر به بالارفتن راندمان تولید نیز می‌شود، انتظار می‌رود در سال مالی منتهی به اسفند ۱۴۰۳ این شرکت بالغ بر ۲۸۰,۰۰۰ تن تولید کند.



نرخ فروش محصولات شرکت

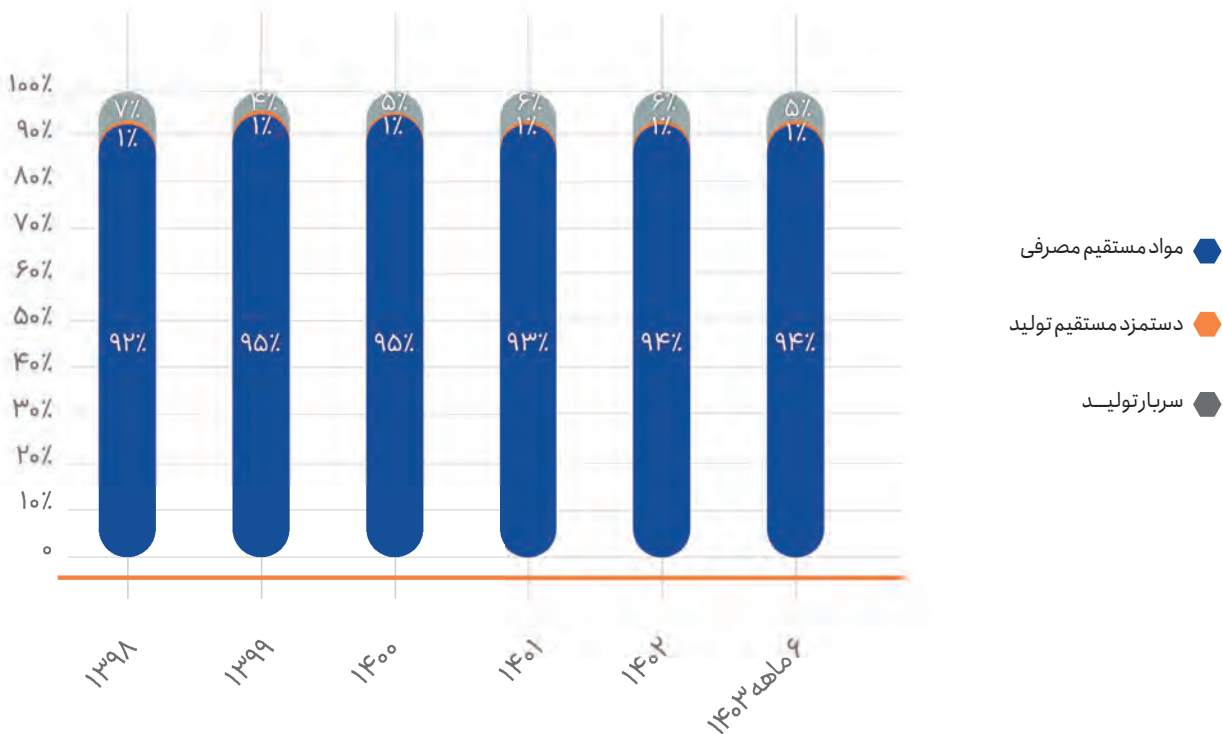
در سال ۱۴۰۲ تلاش های زیادی توسط تولید کنندگان زغال سنگ کک شو در کشور با محوریت انجمن زغال سنگ ایران برای اصلاح ضریب قیمت زغال سنگ نسبت به شمش فولاد و افزایش آن از ۲۶٫۵ درصد شمش فولاد خوزستان در بورس کالا انجام و پیگیری شد. پیشنهاد مبتنی بر اسناد و مدارک و محاسبات انجمن زغال سنگ افزایش این ضریب به ۳۳٫۵ درصد بوده است که به صورت کتبی به مصرف کننده اصلی داخلی اعلام شده است. در حال حاضر این نسبت تغییری نکرده و در سال ۱۴۰۳ انتظار می رود این ضریب در ۲۹٪ باقی بماند.

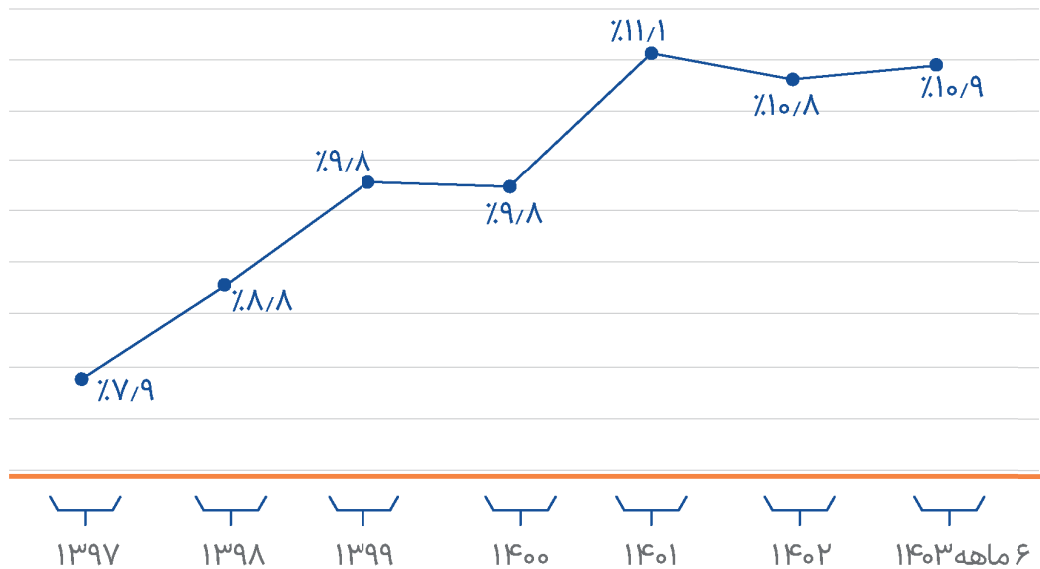


نسبت نرخ فروش شرکت به شمش فخور

بهای تمام شده

همان طور که در نمودار زیر مشخص است بیش از ۹۰٪ بهای تمام شده صرف خرید زغال سنگ خام می شود و نرخ آن نسبت به شمش فخوز ۸ تا ۱۱٪ می باشد.





نسبت نرخ زغال سنگ خام به شمش فخوز

مفروضات

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	واحد	سهامداران شرکت
۴۵۰,۰۰۰	۳۸۳,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	ریال	دلار نیما
۴۸۰	۵۲۰	۵۳۰	دلار/تن	شمش فخوز
۲۹'۱	۲۹'۳	۳۰'۴	درصد	نسبت نرخ فروش شرکت به شمش فخوز
۱۰'۴	۱۰'۸	۱۱'۱	درصد	نسبت نرخ زغال سنگ خام و شمش فخوز
۳۵	۴۰	۴۹	درصد	تورم

پیش بینی صورت سود و زیان:

کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۹ ماهه منتهی به ۱۲-۱۴۰۲	فصل اول منتهی به ۳-۱۴۰۳	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲-۱۴۰۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۲-۱۴۰۱	شرح
۱۸,۰۴۳,۳۶۳	۱۵,۳۹۲,۲۱۷	۲,۶۵۱,۱۴۶	۱۵,۶۸۹,۸۸۱	۱۱,۴۶۷,۶۶۴	فروش
(۱۴,۵۲۳,۵۱۵)	(۱۲,۱۸۳,۰۲۵)	(۲,۳۳۹,۴۹۰)	(۱۳,۲۰۲,۲۸۶)	(۹,۱۵۷,۶۵۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳,۵۲۰,۸۴۹	۳,۲۰۹,۱۹۳	۳۱۱,۶۵۶	۲,۴۸۷,۵۹۵	۲,۳۱۰,۰۰۶	سود (زیان) ناخالص
(۲۴۷,۳۲۵)	(۱۹۷,۳۰۱)	(۵۰,۰۲۴)	(۱۹۰,۲۵۰)	(۱۲۸,۷۳۰)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۳,۲۷۳,۵۲۴	۳,۰۱۱,۸۹۲	۲۶۱,۶۳۲	۲,۲۹۷,۳۴۵	۲,۱۸۱,۲۷۶	سود (زیان) عملیاتی
(۳۸,۵۵۸)	(۳۴,۶۲۹)	(۳,۹۲۹)	(۳۳,۵۲۹)	(۹,۴۹۵)	هزینه‌های مالی
۴۷۵,۶۰۶	۴۴۱,۶۴۲	۳۳,۹۶۴	۳۹۶,۳۳۸	۷۱۱,۵۰۴	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۳,۷۱۰,۵۷۱	۳,۴۱۸,۹۰۴	۲۹۱,۶۶۷	۲,۶۶۰,۱۵۴	۲,۸۸۳,۲۸۵	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۶۸,۲۹۵)	۰	(۶۸,۲۹۵)	۰	(۳۰۶)	مالیات
۳,۶۴۲,۲۷۶	۳,۴۱۸,۹۰۴	۲۲۳,۳۷۲	۲,۶۶۰,۱۵۴	۲,۸۸۲,۹۷۹	سود (زیان) خالص
۲,۱۳۰	۱,۹۹۹	۱۳۱	۱,۵۵۶	۱,۶۸۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	سرمایه



بیانیه سلب مسئولیت



این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.

شعب کارگزاری صبا تامين

نام شعبه	آدرس	تلفن
مرکزی	تهران، سعادت آباد، بلوار سعادت آباد، خیابان بیست و ششم غربی (حق طلب)، پلاک ۴۷	۰۲۱-۴۲۱۱۵۰۰۰
قم-جمهوری	قم، خیابان جمهوری، نیش کوچه ۲۳، ساختمان اداری سینا، پلاک ۱۶، واحد ۱۰	۰۲۵-۳۲۹۴۴۸۰۱
اراک	اراک، بلوار شهید شیرودی (خرم)، ابتدای کوچه ایثار، ساختمان خیام، طبقه دوم	۰۸۶-۳۲۲۳۷۷۵۹
مشهد	مشهد، وکیل آباد، هفت تیر، برج اداری آرمیتاژ، طبقه ۱۶، واحد ۱۶۰۸	۰۵۱-۳۸۳۳۹۴۰۹
اصفهان	اصفهان- چهارباغ بالا- چهار راه نظر- ساختمان بورس منطقه ای- طبقه سوم	۰۳۱-۳۶۶۷۱۴۹۰
قم-صدوقی	قم، خیابان شهید صدوقی، خیابان حافظ، پلاک ۱۹۱	۰۲۵-۳۲۹۴۵۵۶۴
کرمان	کرمان، ابتدای بلوار جمهوری، ساختمان بازار موبایل ایران شماره ۳، طبقه پنجم، واحد ۵۰۶	۰۳۴-۳۲۴۸۴۱۴۵
ری	شهری، خیابان سپاهیان انقلاب (قم)، نرسیده به مخابرات، پلاک ۱۷۹ واحد ۱	۰۲۱-۵۵۹۶۷۰۳۶
کرج	کرج، بلوار دانش آموز نرسیده به میدان مادر ساختمان پردیس، تالار بورس منطقه ای البرز، طبقه اول	۰۲۶-۳۲۷۷۵۴۷۳
میانه	آذربایجان شرقی، میانه، معلم جنوبی، روبروی ترانس برق، تقاطع ارشاد، طبقه دوم	۰۲۱-۸۸۳۸۵۲۰۸



کارگزاری صبا تامین

SABA TAMIN BROKERAGE

WWW.SABABROKER.IR

تهران، بلوار سعادت آباد، خیابان
بیست و ششم غربی (حق طلب)، پلاک ۴۷

تلفن: ۴۲ ۱۱۵ ۰۰۰ | فکس: ۴۲ ۱۱۵ ۵۰۰ | کدپستی: ۱۹۹۷۹۶۸۹۹۹