



سبدگردان تجلی آفتاب

گزارش تحلیل بنیادی

صنعت زغال سنگ (کطبی، کپور و کربن)

تحلیلگر: محمد حامدی

فروردین ماه ۱۴۰۴





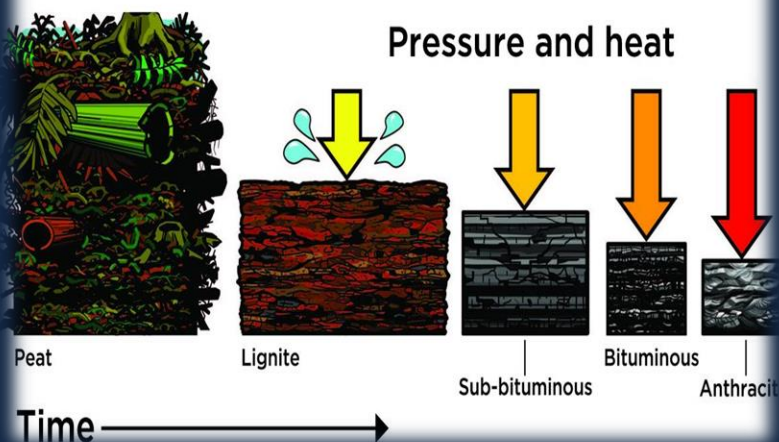
فهرست	
صفحه	عنوان
۷-۳	معرفی زغال سنگ
۱۰-۸	صنعت زغال سنگ
۱۳-۱۱	وضعیت صنعت زغال سنگ در ایران
۱۵-۱۴	سهامداران عمده تولیدکنندگان بورسی
۲۵-۱۶	مقایسه شرکت‌های تولیدکننده
۲۶	معرفی شرکت فراوری زغال سنگ طبس (کطبس)
۲۷	معرفی شرکت زغال سنگ نگین طبس (کپرو)
۲۸	معرفی شرکت کانی کربن طبس (کربن)
۳۴-۲۹	تولید، فروش و هزینه‌ها
۳۵	تحلیل SWOT
۳۷-۳۶	مفروضات تحلیل
۴۰-۳۸	صورت سود و زیان
۴۶-۴۱	تحلیل حساسیت سود
۴۹-۴۷	تحلیل تکنیکال

معرفی زغال سنگ

- زغال سنگ (Coal) سوخت رایجی است که در بسیاری از کارخانه‌ها و صنایع بزرگ استفاده می‌شود. زغال سنگ از نظر منشاء یک سنگ رسوبی قابل احتراق است که در برخی نقاط زمین به عنوان بستر یا رگه‌های زغال سنگ یافت می‌شود. رنگ این ماده معمولاً سیاه یا قهوه‌ای مایل به سیاه است و شکل‌گیری آن معمولاً میلیون‌ها سال به طول می‌انجامد. زغال سنگ بطور عمده توسط فرآیندهای زمین‌شناسی تشکیل می‌شود و نوعی سوخت فسیلی است که سال‌ها پیش از بقایای گیاهان مرده ایجاد شده است. این ماده به عنوان یک منبع انرژی غیرقابل تجدید طبقه‌بندی شده است و از عناصری مانند کربن، گوگرد، هیدروژن، نیتروژن و اکسیژن تشکیل شده است.



فرآیند تشکیل زغال سنگ



تورب یا پیت اولین مرحله از دگرگونی بقایای گیاهی است. تورب به توده‌ی متراکمی از گیاهان گفته می‌شود که به طور ناقص تجزیه شده‌اند. در این مرحله، هنوز نمی‌توان توده‌ی گیاهی مرده را زغال نامید.

لینگنیت یا زغال سنگ قهوه ای را میتوان پایین ترین درجه زغال سنگ به شمار آورد. از لینگنیت فقط برای تولید انرژی برق در نیروگاه‌ها استفاده می‌شود. اما باید به این نکته توجه نمود که لینگنیت دارای بیشترین آسیب برای سلامتی و محیط زیست است.

زغال شبه-بیتومینه (نیمه بیتومینه)، به نوعی از زغال سنگ گفته میشود که درجه زغال شدگی آن بین لینگنیت و زغال بیتومینه است. از این نوع زغال سنگ نیز جهت تولید انرژی الکتریسیته استفاده می‌شود.

زغال بیتومینه یک سنگ رسوبی چگال، معمولاً رنگ آن سیاه یا قهوه‌ای تیره و اغلب همراه با نوارهای روشن و کدر است. مهمترین کاربرد زغال بیتومینه، تولید انرژی برق میباشد. از طریق تقطیر آن نیز گُک تولید میشود. گُک دارای عیار کربن بسیار بالا (۹۰-۸۰ درصد) می‌باشد.

آنتراسیت یا زغال سنگ سخت و سیاه در بین زغال سنگ‌ها دارای بالاترین درجه است. آنتراسیت ظاهری سیاه و براق دارد و در بین زغال سنگ‌ها کمترین میزان آب و مواد فرّار و بیشترین محتوی کربن (بین ۹۲ تا ۹۸ درصد) را دارد.

کاربردهای زغال سنگ

- زغال سنگ به طور کلی در تولید برق حرارتی استفاده می شود بدین ترتیب که در دمای بالا می سوزد و آب را به بخار تبدیل می کند. از این بخار برای چرخاندن توربین ها با سرعت زیاد در یک میدان مغناطیسی قوی استفاده می شود و سرانجام برق تولید می شود.

تولید برق

- در صنعت فولاد از زغال سنگ به طور غیر مستقیم برای ساخت فولاد استفاده می شود. زغال سنگ در کوره ها پخته می شود تا کک زغال سنگ ایجاد شود. پس از شکل گیری، از کک زغال سنگ برای ذوب سنگ آهن و ساخت فولاد استفاده می کنند.

تولید فولاد

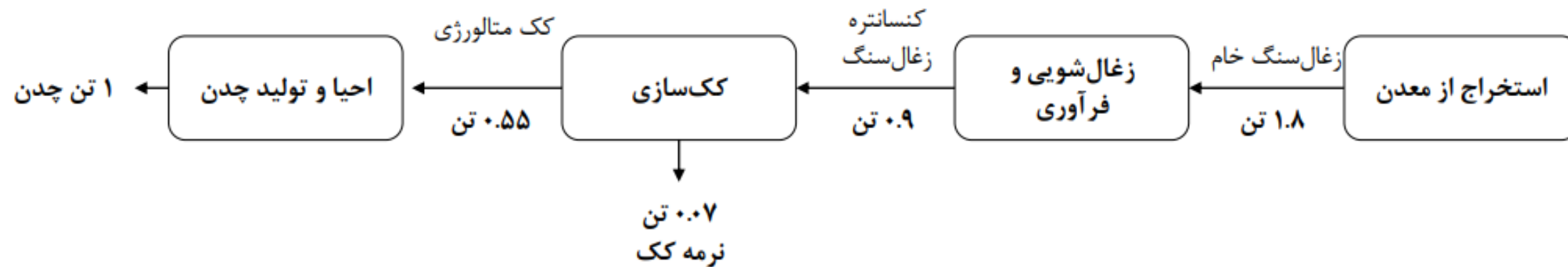
- در مناطق سردسیر و در کشورهای در حال توسعه یا توسعه نیافته هنوز از زغال سنگ به عنوان سوخت برای پخت و پز و منبع گرما استفاده میشود.

مصارف خانگی

- زغال سنگ همچنین یک ماده اساسی در تولید محصولات ویژه مانند کربن فعال، فیبر کربن و فلزات سیلیکون است.

محصولات
تخصصی

ضرایب تبدیل زغال سنگ به کک و استفاده در تولید چدن



تولید زغال سنگ به صورت طبیعی در طی میلیون ها سال اتفاق می افتد، اما استخراج و فراوری آن شامل مراحل زیر است:

۱. استخراج:

زغال سنگ به دو روش زیرزمینی و روباز استخراج می شود. در روش زیرزمینی، معادن عمیق حفاری می شوند تا به لایه های زغال سنگ دست یابند. در روش روباز، لایه های بالایی زمین برداشته شده و امکان دسترسی به زغال سنگ مهیا می شود.

۲. شستشو و فراوری:

زغال سنگ استخراج شده معمولاً حاوی ناخالصی هایی است که باید از آن جدا شوند. این فرآیند شامل خردکردن، شستشو و فراوری برای جداکردن مواد اضافی است.

صنعت زغال سنگ در سال ۲۰۲۴

کشور	مقدار ذخایر (میلیارد تن)
ایالات متحده	۲۴۵
روسیه	۱۶۰
استرالیا	۱۵۰
چین	۱۴۰
هند	۱۱۱
آلمان	۳۵
اندونزی	۳۴
اوکراین	۳۳
لهستان	۲۷
قزاقستان	۲۵
سایر	۹۵

کشور	مقدار تولید (میلیون تن)
چین	۳۹۸۲
هند	۹۲۰
اندونزی	۵۷۰
ایالات متحده	۴۸۴
استرالیا	۴۷۷
روسیه	۴۴۵
آفریقا جنوبی	۲۴۰
آلمان	۱۱۰
لهستان	۱۰۵
قزاقستان	۱۰۰

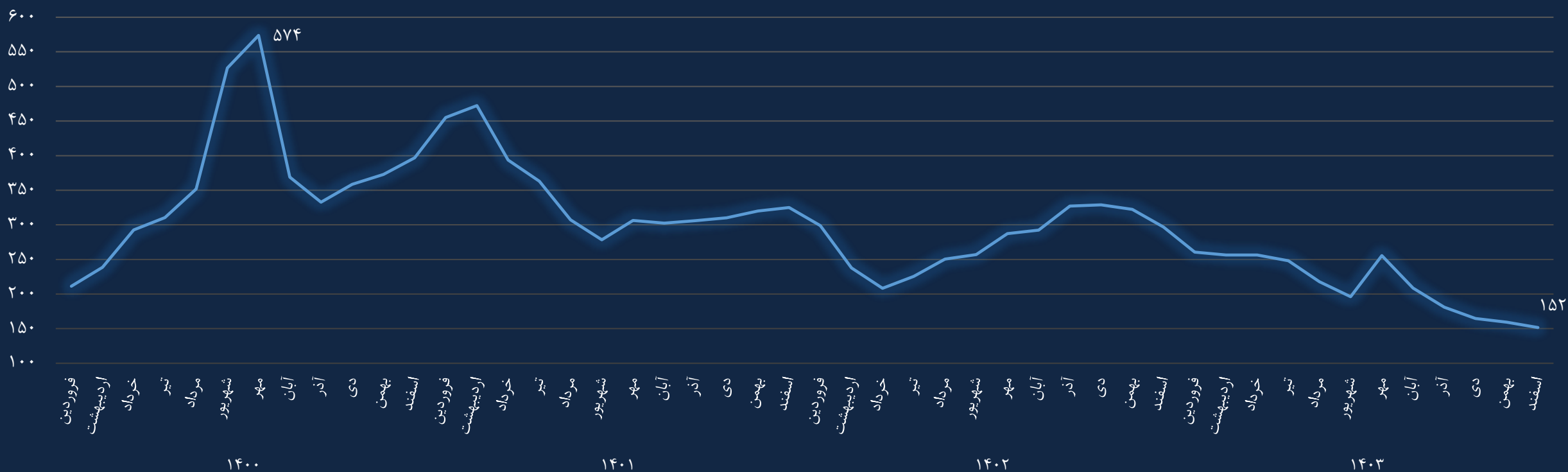
کشور	مقدار مصرف (میلیون تن)
چین	۴۱۰۰
هند	۱۱۰۰
ایالات متحده	۵۰۰
روسیه	۲۱۰
آفریقای جنوبی	۱۹۰
ژاپن	۱۸۰
آلمان	۱۶۰
اندونزی	۱۳۵
ترکیه	۱۲۵
کره جنوبی	۱۱۰

صنعت زغال سنگ در سال ۲۰۲۴

کشور	مقدار صادرات (میلیون تن)
اندونزی	۵۶۳
استرالیا	۳۵۹
روسیه	۱۹۹
ایالات متحده	۱۳۸
مغولستان	۸۱
آفریقای جنوبی	۷۱
کلمبیا	۶۶
کانادا	۳۹
موزامبیک	۲۶
قزاقستان	۱۷

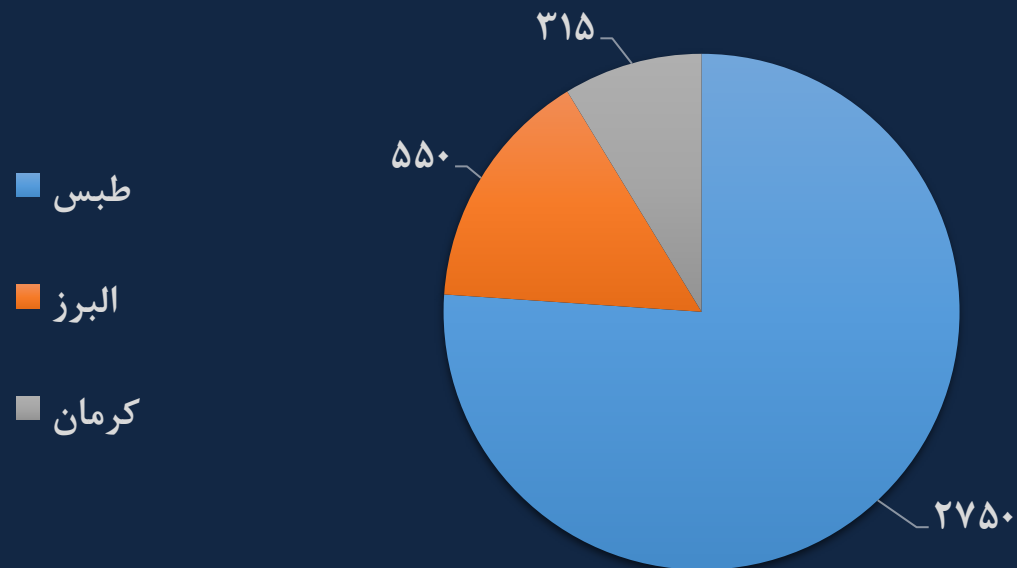
کشور	مقدار واردات (میلیون تن)
هند	۲۵۴
ژاپن	۱۵۵
چین	۱۲۲
کره جنوبی	۶۱
تایوان	۴۵
آلمان	۳۵
ویتنام	۳۲
ترکیه	۳۰

زغالسنگ (تن / دلار) - چین



وضعیت ذخایر زغال سنگ در ایران

میزان ذخایر (میلیون تن)



مقدار تولید زغال سنگ ایران

مقدار تولید کنستانتیره زغال سنگ (هزار تن)

شرکت

۱۰۰

زغال سنگ البرز مرکزی

۲۲۰

زغال سنگ البرز شرقی

۱۵۰

زغال سنگ کرمان

۲۴۰

گسترش و نوسازی معادن خاورمیانه

۶۰۰

کزغال

۲۳۰

کپرور

براساس آمار گمرک و بانک مرکزی در ۳ سال اخیر حدود ۲ میلیارد دلار زغال سنگ با قیمت تمام شده ۳ برابر زغال سنگ داخلی وارد کشور شده است. البته کیفیت زغال سنگ وارداتی بیشتر است.

در حال حاضر در حدود ۳/۵ میلیون تن زغال سنگ خام و نصف این مقدار کنستانتیره تولید میشود.

در حدود ۳۰ درصد نیاز کشور از طریق واردات تأمین می‌شود.

ظرفیت کک سازی در ایران

ظرفیت اسمی (هزار تن)	نام تولیدکننده
۱۸۰۰	ذوب آهن اصفهان
۴۰۰	زرند کرمان
۸۰۰	زرند ایرانیان
۴۵۰	طبس
۳۴۵۰	جمع

برای تأمین ماده اولیه این واحدها نزدیک به ۷ میلیون تن زغال سنگ خام کک شو نیاز است.

سهامداران عمده شرکت های زغال سنگ در بازار سرمایه

درصد سهام	سهامداران کتبیس
۵۱,۸٪	وکادو
۵,۸٪	بیمه البرز
۵,۳٪	واحیا
۳,۳٪	توسعه معدنی مبین سپهر صادرات
۲,۴٪	بازارگردانی آرمان تدبیر نقش جهان
۱,۲٪	مجتمع نگیل معادن احیاء
۱,۱٪	آتیه سپهرقرن
۱,۱٪	شخص حقیقی
۲۸,۰٪	شناور

درصد سهام	سهامداران کزغال
۶۱,۵٪	تاصیکو
۱۷,۰٪	فولاد تجارت دالاهو
۳,۸٪	صندوق صبا گستر نفت و گاز تامین
۱,۰٪	شخص حقیقی
۱۶,۷٪	شناور

درصد سهام	سهامداران کپرو
۵۷,۴٪	وکادو
۲۰,۰٪	شرکت معدنچو
۲,۹٪	کتبیس
۲,۴٪	کمنگنز
۲,۱٪	سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه
۱,۳٪	صندوق بازارگردانی آرمان تدبیر نقش جهان
۱,۱٪	صندوق اهرمی کاریزما
۱۲,۸٪	شناور

درصد سهام	سهامداران کربن
۴۸٪	کاما
۸٪	سرمایه گذاری گلوبینکو قشم
۸٪	کاوندگان قشم
۶٪	صندوق بازارگردانی کیان
۲٪	تابان کیش
۲٪	توسعه املاک و ساختمان امیر
۲۵٪	شناور

سهامداران عمده شرکت های زغال سنگ در بازار سرمایه

درصد سهام	سهامداران کشرق
۱۷,۸٪	توسعه معادن روی ایران
۱۴,۸٪	شخص حقیقی
۷,۳٪	شخص حقیقی
۶,۹٪	شخص حقیقی
۴,۸٪	شخص حقیقی
۳,۹٪	فاسمین
۳,۱٪	سرمایه گذاری اندیشه محوران
۲,۲٪	گسترش سرمایه گذاری تک تار
۱,۴٪	بازار تهاتر ارکان
۱,۴٪	مهندسی و تحقیقاتی فلزات غیر آهنی
۱,۳٪	بازرگانی توسعه صنعت روی
۱,۱٪	شخص حقیقی
۱,۱٪	معدنکاران انگوران
۳۲,۹٪	شناور

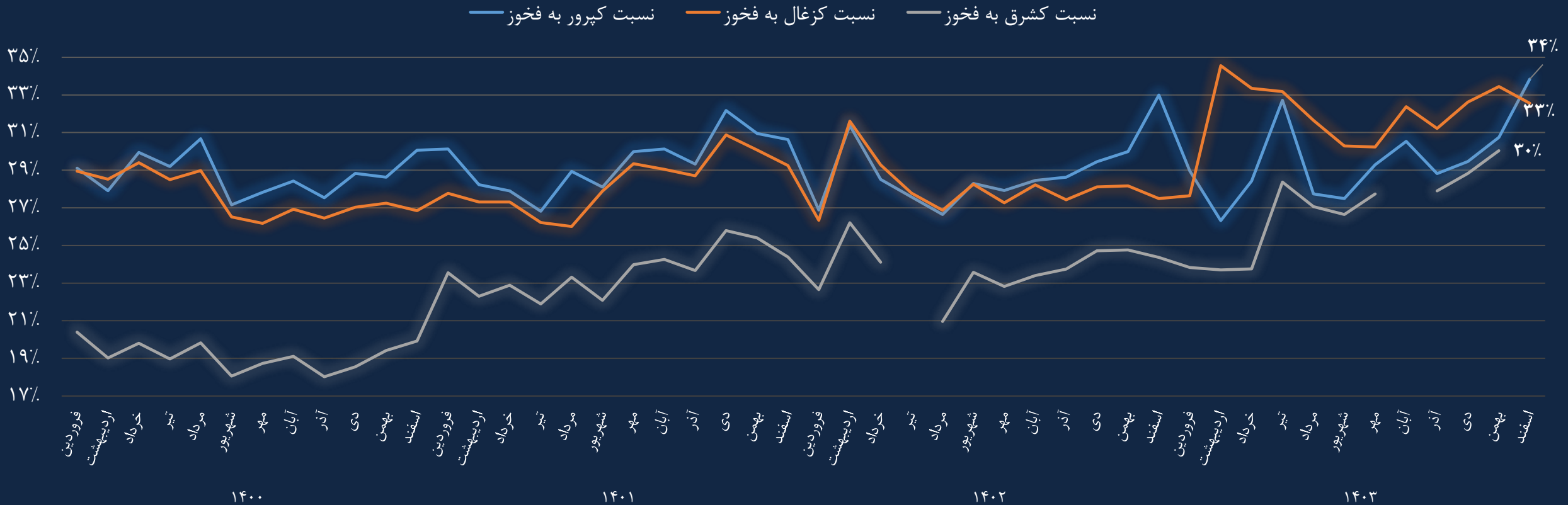


در ایران نرخ کنستانتیره زغال سنگ کک شو براساس میانگین نرخ شمش فخوز در بورس کالا تعیین می شود.

این نرخ تا پیش از این در حدود ۲۶/۵ درصد میانگین ماهانه شمش بود که از ابتدای مهر ۴۰۳ باید با نرخ ۳۰ درصد شمش محاسبه شود.

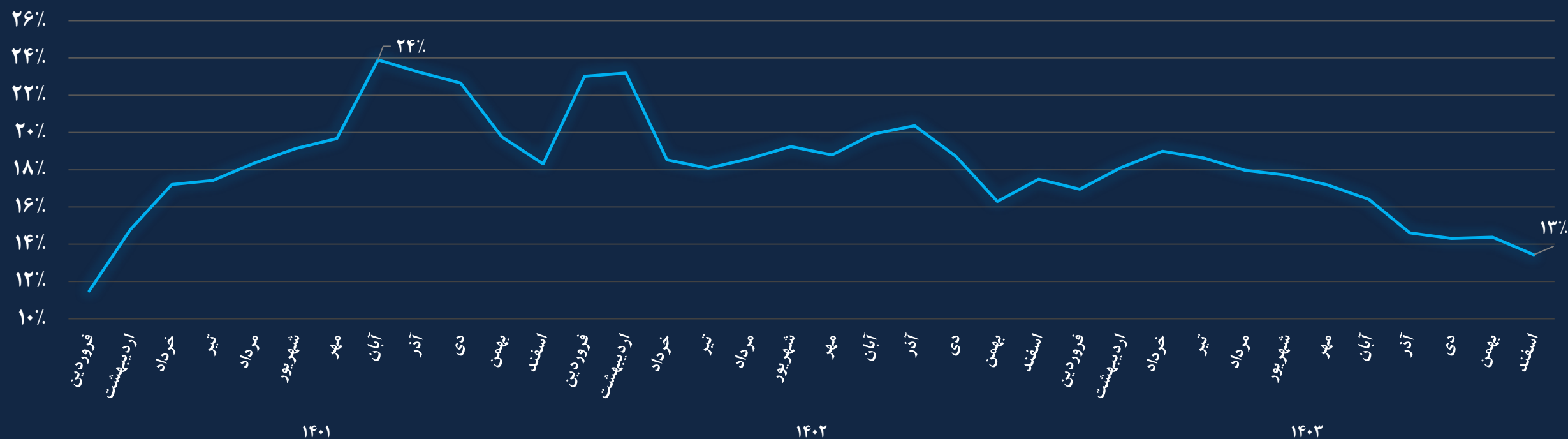
در صورت بیشتر یا کمتر بودن ناخالصی (عمدتا خاکستر) این نرخ بین ۱ تا ۳ درصد کمتر یا بیشتر خواهد شد.

نرخ های داخلی کنستانتره زغال سنگ کک شو



نرخ زغال سنگ حرارتی کربن

نسبت نرخ زغال سنگ حرارتی کربن به شمش فخوز



نرخ گذاری محصولات کربن توسط هیئت مدیره انجام می شود

ارزش بازار تولیدکنندگان بورسی

ارزش بازار (میلیارد ریال)

کزغال	۶۴،۶۵۰
کربن	۱۴،۳۶۰
کپروور	۱۴،۱۴۲
کطبس	۱۱،۰۷۶
کشرق	۸،۸۳۷

نسبتهای مالی مهم (براساس آخرین گزارش فصلی)

سهم	حاشیه سود ناخالص	حاشیه سود عملیاتی	حاشیه سود خالص	بازده حقوق صاحبان سهام
کطبس	%۳۴	%۲۷	%۲۱	%۳۴
کشرق	%۱۰	(%)۴	(%)۳	(%)۸
کیپرور	%۱۱	%۹	%۱۲	%۳۰
کزغال	%۳	%۰	%۰	(%)۱
کربن	%۳۹	%۴۳	%۴۴	%۷۹

مقایسه بازدهی کتبس با سایر شرکتهای بازار سرمایه منتهی به ۳۰ فروردین ۴۰۴

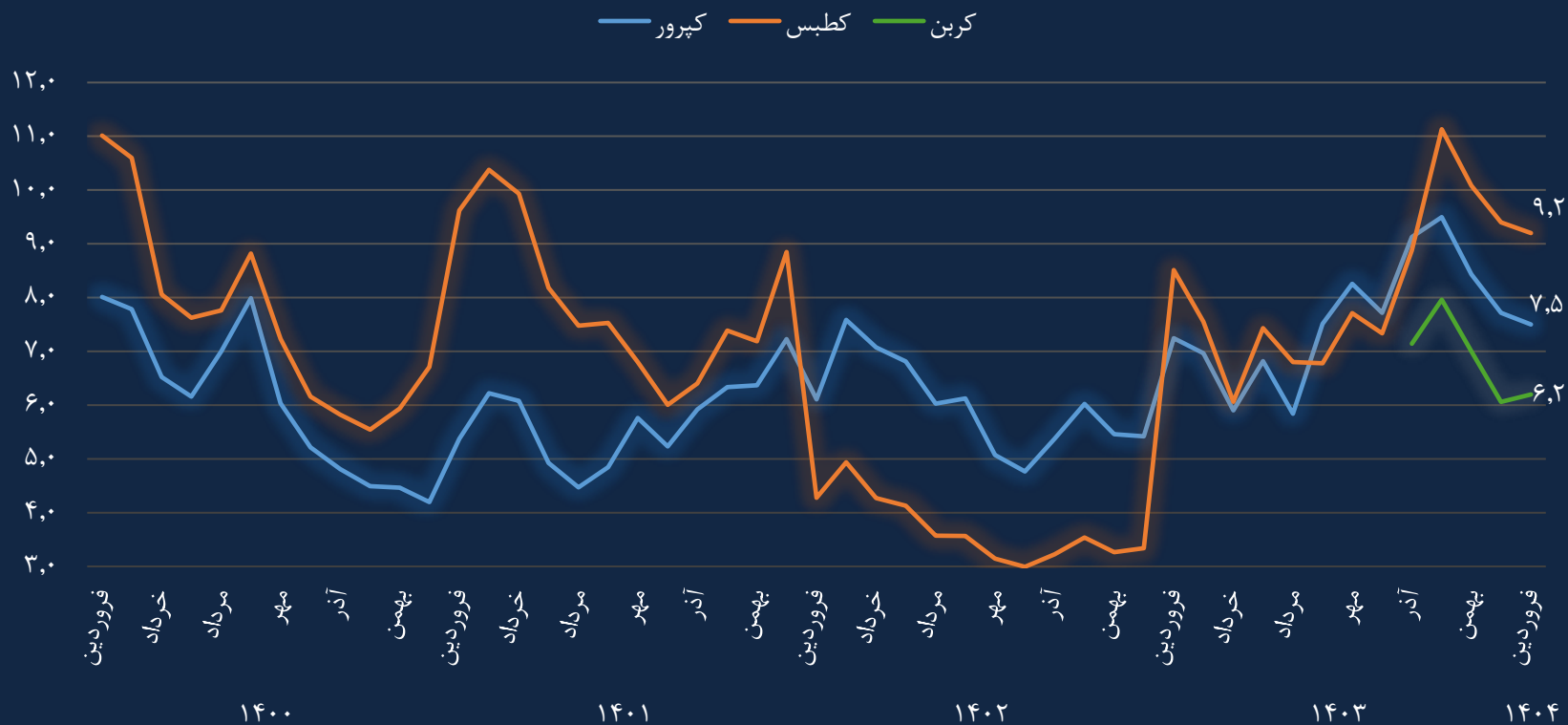
بازده	کتبس	صنعت	بورس	فرا بورس	بورس ایران
۱ هفته	٪۱,۲	(٪۱,۸)	٪۵,۸	٪۲,۵	٪۵,۵
۱ ماه	٪۱,۰	(٪۰,۳)	٪۱۳,۶	٪۷,۰	٪۱۳,۰
۳ ماه	(٪۵,۸)	(٪۸,۸)	٪۱۱,۶	(٪۲,۱)	٪۹,۸
۶ ماه	٪۲۴,۸	٪۷,۴	٪۵۲,۳	٪۲۲,۰	٪۴۹,۴
۱ سال	(٪۱۰,۴)	(٪۲۲,۸)	٪۳۴,۷	٪۳,۲	٪۳۱,۵
۳ سال	(٪۱۹,۶)	٪۱,۲	٪۱۰۳,۵	٪۲۵,۳	٪۹۴,۶

مقایسه بازدهی کپور با سایر شرکتهای بازار سرمایه منتهی به ۳۰ فروردین ۴۰۴

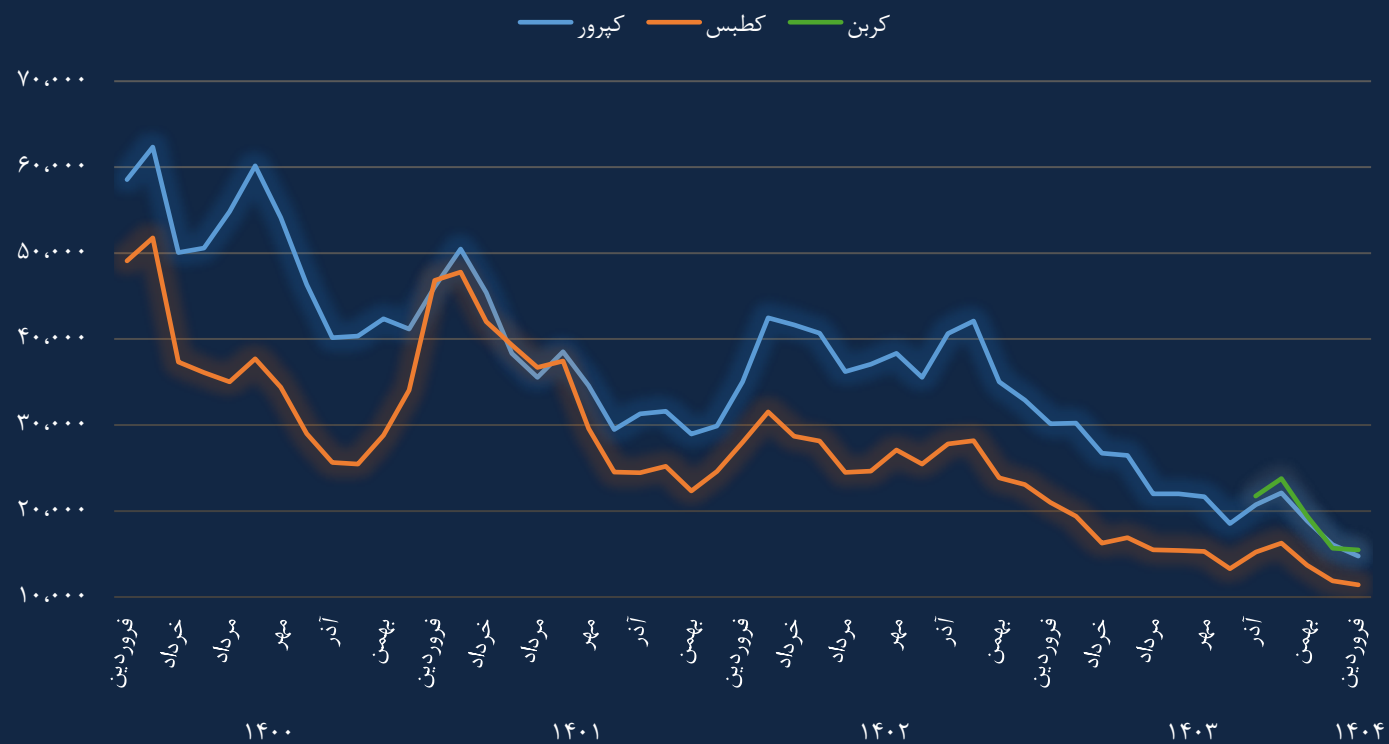
بازده	کپور	صنعت	بورس	فرا بورس	بورس ایران
۱ هفته	(۰,۴)٪	(۱,۸)٪	۵,۸٪	۲,۵٪	۵,۵٪
۱ ماه	۲,۷٪	(۰,۳)٪	۱۳,۶٪	۷,۰٪	۱۳,۰٪
۳ ماه	(۱۵,۲)٪	(۸,۸)٪	۱۱,۶٪	(۲,۱)٪	۹,۸٪
۶ ماه	۱۰,۹٪	۷,۴٪	۵۲,۳٪	۲۲,۰٪	۴۹,۴٪
۱ سال	(۲۵,۲)٪	(۲۲,۸)٪	۳۴,۷٪	۳,۲٪	۳۱,۵٪
۳ سال	(۷,۶)٪	۱,۲٪	۱۰۳,۵٪	۲۵,۳٪	۹۴,۶٪

مقایسه بازدهی کربن با سایر شرکتهای بازار سرمایه منتهی به ۳۰ فروردین ۴۰۴

بازده	کربن	صنعت	بورس	فرا بورس	بورس ایران
۱ هفته	%۵,۳	(%۱,۸)	%۵,۸	%۲,۵	%۵,۵
۱ ماه	%۹,۸	(%۰,۳)	%۱۳,۶	%۷,۰	%۱۳,۰
۳ ماه	(%۱۰,۷)	(%۸,۸)	%۱۱,۶	(%۲,۱)	%۹,۸
۶ ماه		%۷,۴	%۵۲,۳	%۲۲,۰	%۴۹,۴
۱ سال		(%۲۲,۸)	%۳۴,۷	%۳,۲	%۳۱,۵
۳ سال		%۱,۲	%۱۰۳,۵	%۲۵,۳	%۹۴,۶



مقایسه ارزش دلاری



معرفی شرکت زغال سنگ نگین طبس (کطبس)

ارزش (میلیارد ریال)	
ارزش بازار	۱۱۵۰۰
ارزش معاملات روز	۳۷
میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز	۱۳
میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز	۲۰

تاریخ تأسیس شرکت: ۱۳۷۸

تاریخ بهره برداری: ۱۳۷۸

محل فعالیت: طبس

ظرفیت اسمی تولید زغال سنگ خام کک شو: ۲۱۵ هزار تن در سال

بازار پذیرش در بازار سرمایه: بازار اول (تابلوی فرعی) بورس

تاریخ پذیرش در بورس: ۱۳۸۲

سرمایه شرکت: ۱۹۵ میلیارد تومان

آخرین تقسیم سود: ۶۰ درصد

معرفی شرکت فرآوری زغال سنگ پروده طبس (کپرور)

ارزش (میلیارد ریال)	
ارزش بازار	۱۴۳۵۰
ارزش معاملات روز	۳۸
میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز	۱۰
میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز	۱۶

تاریخ تأسیس شرکت: ۱۳۷۹

تاریخ بهره برداری: ۱۳۷۹

محل فعالیت: طبس

ظرفیت اسمی تولید کنستانتتره زغال سنگ کک شو: ۲۲۰ هزار تن در سال

بازار پذیرش در بازار سرمایه: بازار دوم فرابورس

تاریخ پذیرش در بورس: ۱۳۹۳

سرمایه شرکت: ۱۷۱ میلیارد تومان

آخرین تقسیم سود: ۷۱ درصد

معرفی شرکت کانی کربن طبس (کربن)

ارزش (میلیارد ریال)	
ارزش بازار	۱۵۰۰۰
ارزش معاملات روز	۲۰
میانگین ارزش معاملات ۳۰ روز	۶
میانگین ارزش معاملات ۹۰ روز	۱۹

تاریخ تأسیس شرکت: ۱۳۹۴

تاریخ بهره برداری: ۱۳۹۵

محل فعالیت: طبس

ظرفیت اسمی تولید زغال سنگ حرارتی: ۲۵۰ هزار تن در سال

ظرفیت اسمی تولید کنستانتیره زغال سنگ: ۱۰۰ هزار تن در سال

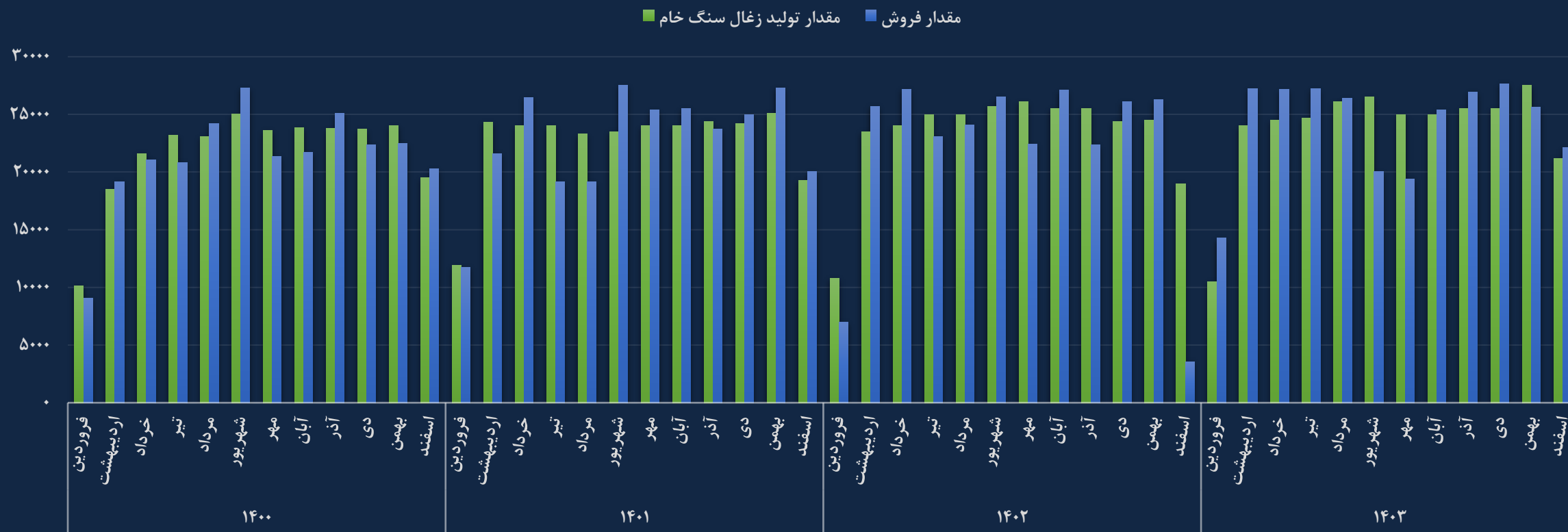
بازار پذیرش در بازار سرمایه: بازار دوم فرابورس

تاریخ پذیرش در بورس: ۱۴۰۲

سرمایه شرکت: ۱۰۰ میلیارد تومان

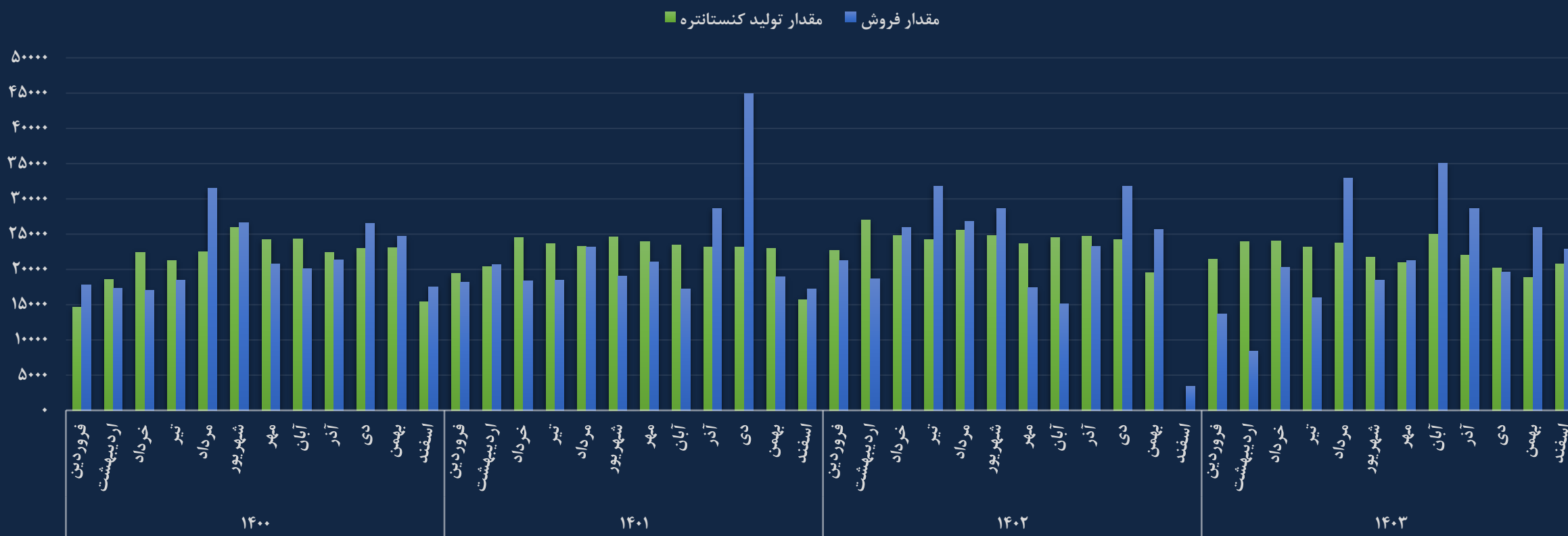
آخرین تقسیم سود: ۹۷ درصد

مقدار تولید و فروش کطبیس (تن)

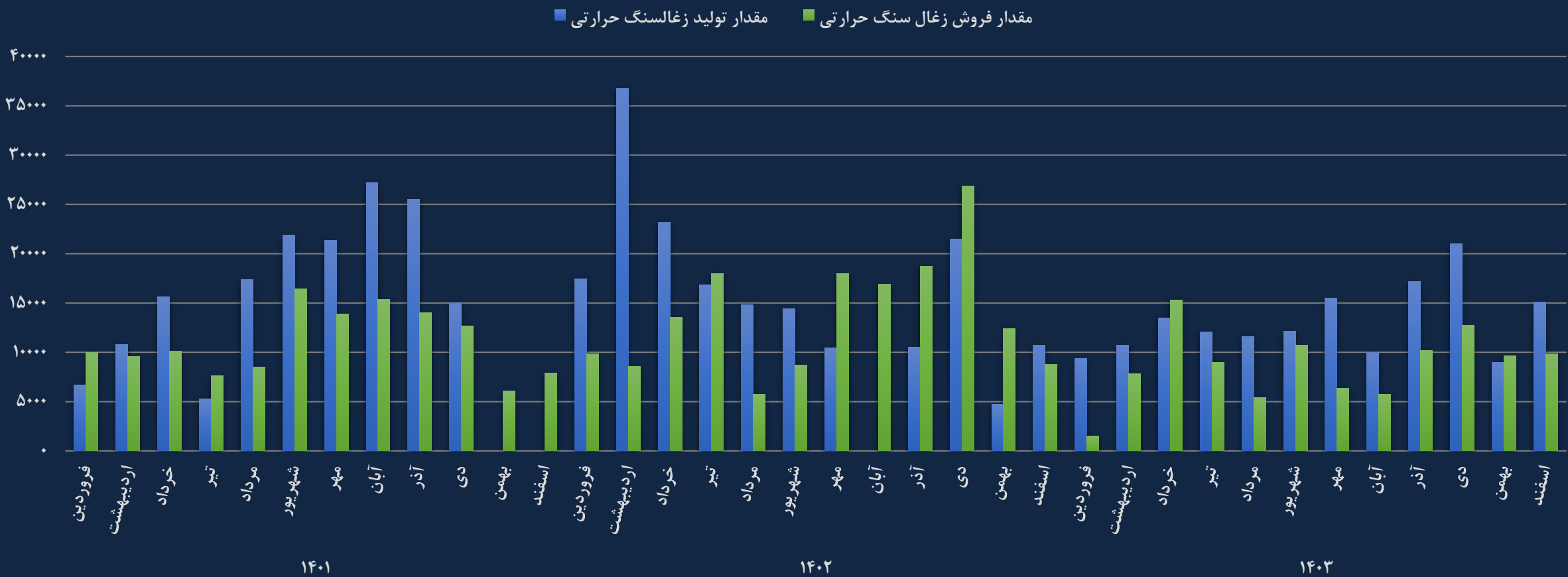


تمام زغال سنگ خام تولیدی کطبیس به کپرور فروخته میشود

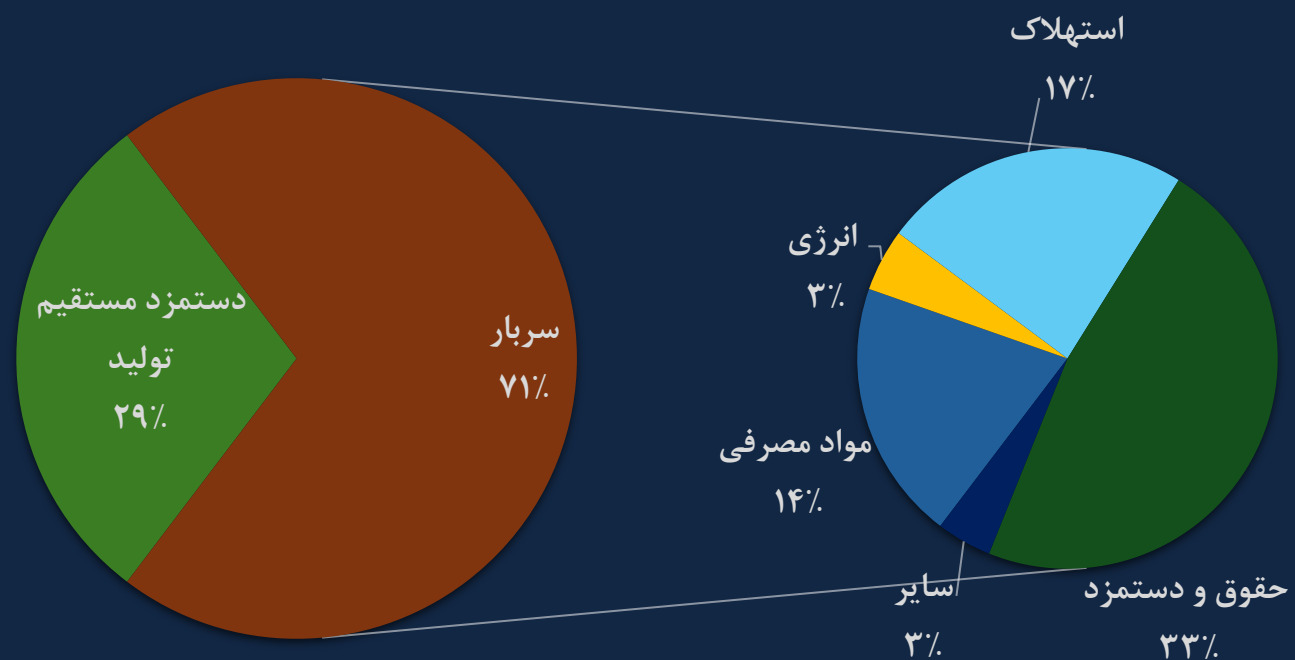
مقدار تولید و فروش کپور (تن)



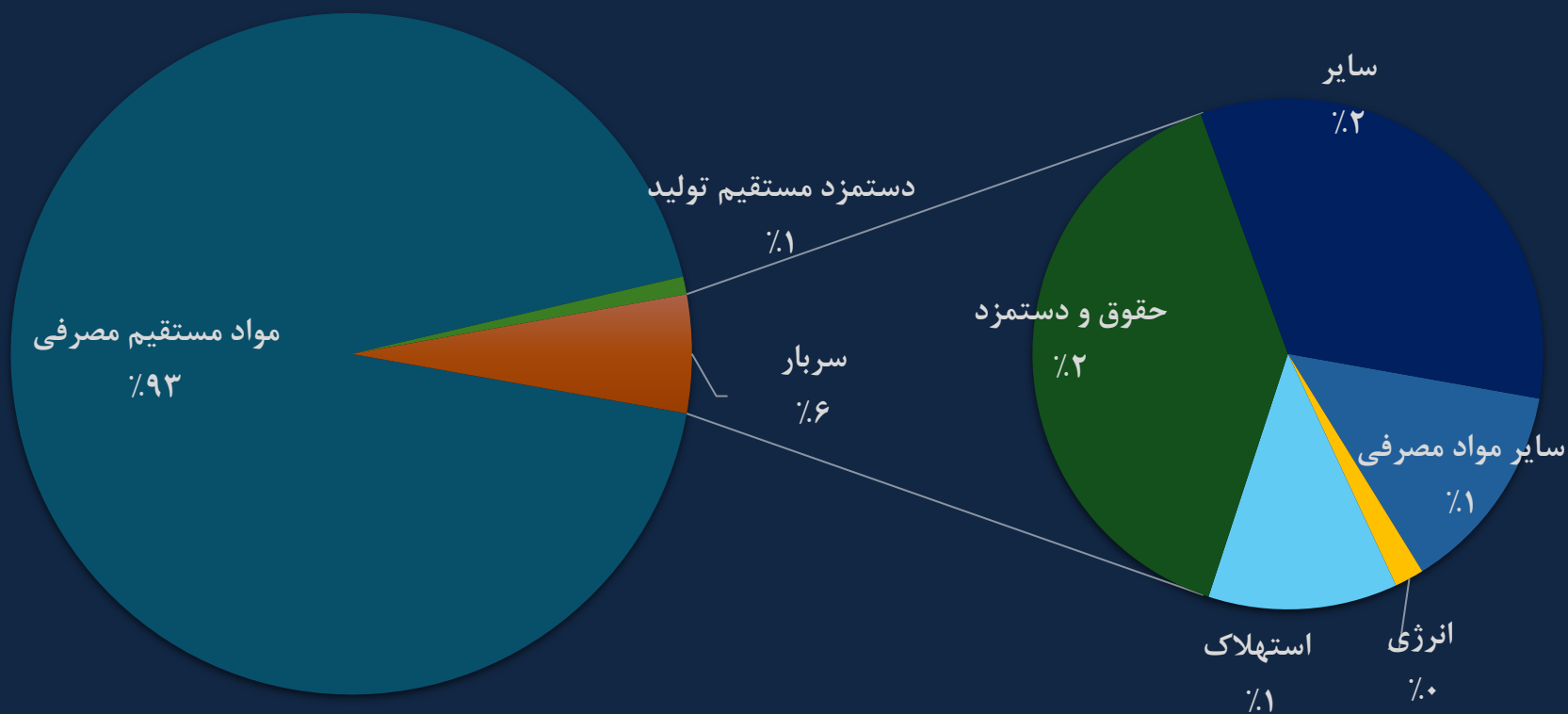
مقدار تولید و فروش کربن (تن)



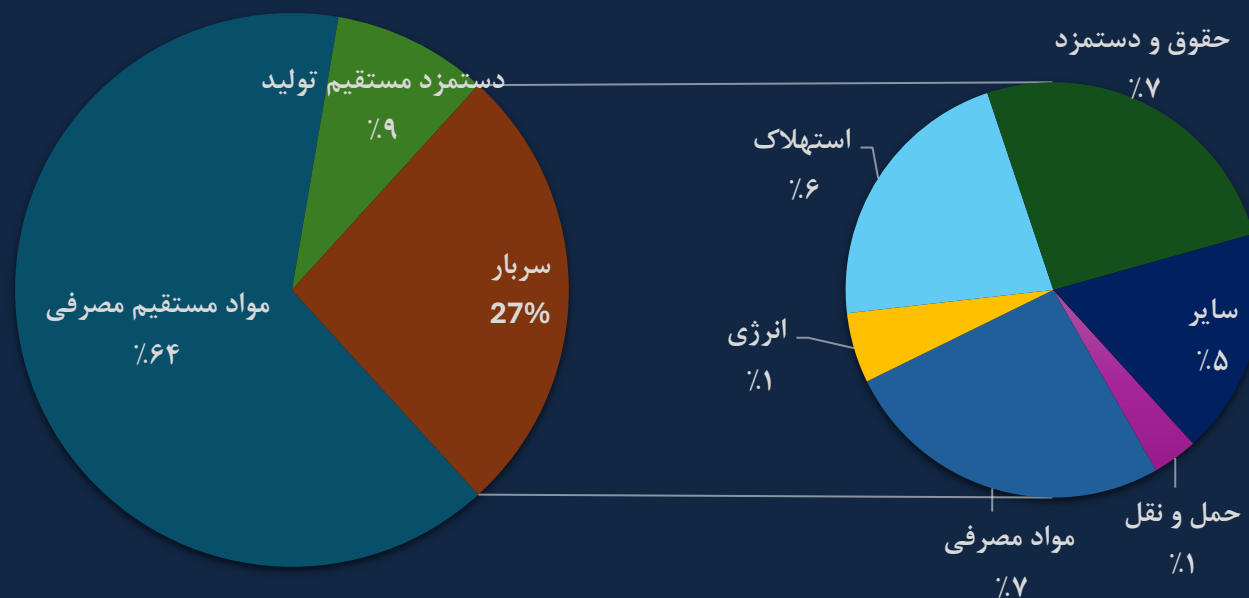
بهای تمام شده تولید کتبیس (شش ماه اول ۱۴۰۳)



بهای تمام شده تولید کپور (شش ماه اول ۱۴۰۳)



بهای تمام شده تولید کربن (شش ماه اول ۱۴۰۳)



نکات قوت	نکات ضعف
نیروی کار ارزان	بهره وری پایین نیروی کار و تجهیزات قدیمی
ذخایر زیاد نسبت به مصرف	عدم امکان قیمت گذاری محصولات توسط تولیدکنندگان زغال سنگ کک شو
فرصت	تهدید
مازاد تقاضای داخلی و نیاز به واردات	خطرات روش سنتی استخراج
افزایش نسبت کنستانتتره کک شو از ۲۶/۵ به ۳۰ درصد شمش فخوز	وابستگی نرخ فروش به نرخ بیلت و کاهش نرخ جهانی بیلت

مفروضات تحلیل	سال ۱۴۰۴
میانگین دلار نیما (ریال)	۸۰۰,۰۰۰
میانگین دلار آزاد (ریال)	۹۵۰,۰۰۰
شمش فخوز (دلار)	۴۲۰
تورم	٪۳۳
نرخ رشد دستمزد	٪۳۵
نسبت زغال خام کطبس به بیلت فخوز	٪۱۰,۶
نسبت کنستانتیره زغال کپور به بیلت فخوز	٪۳۲,۹
نسبت زغال حرارتی کربن به بیلت فخوز	٪۱۶
مقدار فروش زغال خام کطبس	۲۸۰,۰۰۰
مقدار فروش کنستانتیره کپور	۲۸۲,۰۰۰
مقدار فروش زغال حرارتی کربن	۱۳۰,۰۰۰

- در طرح توسعه کپور، تولید شرکت بدون افزایش بهای تمام شده حدود ۱۰ هزار تن افزایش می‌یابد.
- نرخ‌های فروش کطبس و کپور براساس میانگین نرخ فروش نسبت به بیلت بورسی فخوز طی ۶ ماه دوم ۴۰۳ پیش بینی شده است.
- تولید و فروش کربن در سال اخیر کاهشی بوده و شرکت تولید سال ۴۰۴ را ۱۶۴ هزار تن و فروش را ۱۳۰ هزار تن پیش بینی کرده است. علت این کاهش و برنامه شرکت برای فروش حدود ۵۰ هزار تن زغال سنگ تولیدی مانده از سال قبل بدلیل عدم پاسخگویی شرکت مبهم است!
- نرخ‌های فروش کربن در سال‌های ۴۰۱ و ۴۰۲ در حدود ۱۹ درصد بیلت فخوز بوده است که در سال اخیر به نزدیک ۱۶ درصد کاهش یافته است.

صورت سود و زیان کتبیس

دوره مالی	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۵,۲۳۲,۴۴۰	۶,۹۰۲,۶۰۳	۹,۸۳۲,۵۶۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۸۹۱,۱۴۵)	(۴,۴۰۶,۶۷۷)	(۵,۸۸۲,۷۵۱)
سود ناخالص	۲,۳۴۱,۲۹۵	۲,۴۹۵,۹۲۶	۳,۹۴۹,۸۱۰
هزینه های عمومی و اداری	(۳۱۵,۹۱۸)	(۴۱۰,۸۵۱)	(۵۶۷,۷۴۸)
سایر درآمد (هزینه) ی عملیاتی	.	.	.
سود عملیاتی	۲,۰۲۵,۳۷۷	۲,۰۸۵,۰۷۵	۳,۳۸۲,۰۶۲
هزینه های مالی	(۸۲,۸۴۵)	(۱۸۹,۳۲۲)	(۲۶۰,۰۳۴)
سایر درآمد و هزینه ی غیر عملیاتی	۱۰۳,۲۲۹	۱۰۰,۶۷۲	۸۱,۲۸۳
سود عملیات قبل از مالیات	۲,۰۴۵,۷۶۱	۱,۹۹۶,۴۲۵	۳,۲۰۳,۳۱۱
مالیات	(۴۶۹,۵۳۲)	(۳۷۹,۱۵۱)	(۴۳۷,۰۸۴)
سود خالص	۱,۵۷۶,۲۲۹	۱,۶۱۷,۲۷۵	۲,۷۶۶,۲۲۷
سرمایه	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰
سود هر سهم	۸۰۸	۸۲۹	۱,۴۱۹
حاشیه سود ناخالص	%۴۵	%۳۶	%۴۰
حاشیه سود عملیاتی	%۳۹	%۳۰	%۳۴
حاشیه سود خالص	%۳۰	%۲۳	%۲۸

صورت سود و زیان کپور

دوره مالی	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۱۵,۶۸۹,۸۸۱	۱۹,۴۰۵,۳۸۵	۳۰,۸۰۹,۵۲۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۳,۲۰۲,۲۸۶)	(۱۶,۶۲۵,۴۲۸)	(۲۶,۵۱۲,۱۲۵)
سود ناخالص	۲,۴۸۷,۵۹۵	۲,۷۷۹,۹۵۷	۴,۲۹۷,۳۹۷
هزینه های عمومی و اداری	(۱۹۰,۲۵۰)	(۲۵۷,۵۵۸)	(۳۴۱,۹۲۵)
سایر درآمد (هزینه) ی عملیاتی	.	.	.
سود عملیاتی	۲,۲۹۷,۳۴۵	۲,۵۲۲,۳۹۹	۳,۹۵۵,۴۷۱
هزینه های مالی	(۳۳,۵۲۹)	(۵۴,۰۰۰)	(۶۹,۰۰۰)
سایر درآمد و هزینه ی غیر عملیاتی	۳۹۶,۳۳۸	۸۱۳,۱۹۲	۴۲۴,۳۶۰
سود عملیات قبل از مالیات	۲,۶۶۰,۱۵۴	۳,۲۸۱,۵۹۱	۴,۳۱۰,۸۳۱
مالیات	.	(۶۹۳,۸۶۵)	(۷۳۹,۰۲۷)
سود خالص	۲,۶۶۰,۱۵۴	۲,۵۸۷,۷۲۶	۳,۵۷۱,۸۰۴
سرمایه	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰
سود هر سهم	۱,۵۵۶	۱,۵۱۳	۲,۰۸۹
حاشیه سود ناخالص	%۱۶	%۱۴	%۱۴
حاشیه سود عملیاتی	%۱۵	%۱۳	%۱۳
حاشیه سود خالص	%۱۷	%۱۳	%۱۲

صورت سود و زیان کربن

دوره مالی	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
فروش	۷,۳۲۴,۵۸۹	۵,۰۰۴,۵۶۱	۷,۶۰۴,۱۴۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۰۹۸,۵۶۸)	(۳,۰۳۴,۲۳۴)	(۴,۱۷۸,۹۳۵)
سود ناخالص	۲,۲۲۶,۰۲۱	۱,۹۷۰,۳۲۷	۳,۴۲۵,۲۱۲
هزینه های عمومی و اداری	(۸۱۴,۵۷۶)	(۳۵۳,۲۷۳)	(۴۷۱,۱۸۸)
سایر درآمد (هزینه) ی عملیاتی	۲۹۹,۲۱۰	۴۸۴,۱۲۶	۰
سود عملیاتی	۱,۷۱۰,۶۵۵	۲,۱۰۱,۱۸۰	۲,۹۵۴,۰۲۴
هزینه های مالی	(۶۳,۵۸۰)	(۲۰۲,۵۶۱)	(۱۳۷,۹۷۷)
سایر درآمد و هزینه ی غیر عملیاتی	۲۵۴,۷۹۶	۱۱۷,۶۶۷	۱۳۶,۱۲۶
سود عملیات قبل از مالیات	۱,۹۰۱,۸۷۱	۲,۰۱۶,۲۸۶	۲,۹۵۲,۱۷۳
مالیات	(۴۱,۹۸۵)	(۲۷,۵۳۳)	(۲۴,۵۰۳)
سود خالص	۱,۸۵۹,۸۸۶	۱,۹۸۸,۷۵۳	۲,۹۲۷,۶۷۰
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۱,۸۶۰	۱,۹۸۹	۲,۹۲۸
حاشیه سود ناخالص	%۳۰	%۳۹	%۴۵
حاشیه سود عملیاتی	%۲۳	%۴۲	%۳۹
حاشیه سود خالص	%۲۵	%۴۰	%۳۹

تحليل حساسيت سود قطبى سال ۱۴۰۴

دلار نيما

۹۸۰,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۲۰,۰۰۰	۸۹۰,۰۰۰	۸۶۰,۰۰۰	۸۳۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۷۰,۰۰۰	۷۴۰,۰۰۰	۱,۲۱۹
۱۴۵۲	۱۳۱۶	۱۱۸۴	۱۰۶۶	۹۴۸	۸۳۱	۷۱۳	۵۹۶	۴۷۸	۳۵۰
۱۸۳۱	۱۶۹۷	۱۵۲۸	۱۳۸۱	۱۲۲۲	۱۰۹۵	۹۶۸	۸۴۱	۷۱۴	۳۷۵
۲۱۶۲	۲۰۱۷	۱۸۷۲	۱۷۲۸	۱۵۴۸	۱۳۹۱	۱۲۲۳	۱۰۸۶	۹۴۹	۴۰۰
۲۴۹۳	۲۳۳۸	۲۱۸۳	۲۰۲۸	۱۸۷۳	۱۷۱۸	۱۵۲۹	۱۳۴۷	۱۱۸۵	۴۲۵
۲۸۲۳	۲۶۵۸	۲۴۹۳	۲۳۲۸	۲۱۶۳	۱۹۹۸	۱۸۳۳	۱۶۵۰	۱۴۵۴	۴۵۰
۳۱۵۴	۲۹۷۹	۲۸۰۴	۲۶۲۹	۲۴۵۳	۲۲۷۸	۲۱۰۳	۱۹۲۸	۱۷۵۳	۴۷۵
۳۴۸۵	۳۲۹۹	۳۱۱۴	۲۹۲۹	۲۷۴۴	۲۵۵۸	۲۳۷۳	۲۱۸۸	۲۰۰۲	۵۰۰
۳۸۱۵	۳۶۲۰	۳۴۲۵	۳۲۲۹	۳۰۳۴	۲۸۳۸	۲۶۴۳	۲۴۴۷	۲۲۵۲	۵۲۵

بيلت پورسى فخور

تحليل حساسيت سود قطبي سال ۱۴۰۴

نسبت زغال خام به بيلت بخور

۱۲,۰٪	۱۱,۵٪	۱۱,۰٪	۱۰,۵٪	۱۰,۰٪	۹,۵٪	۹,۰٪	۸,۵٪	۸,۰٪	۱,۴۱۶
۱۱۴۷	۹۸۱	۸۱۴	۶۴۸	۴۸۱	۳۱۵	۱۴۸	۱۸-	۱۸۵-	۳۵۰
۱۴۸۲	۱۲۵۴	۱۰۷۶	۸۹۷	۷۱۹	۵۴۱	۳۶۲	۱۸۴	۵	۳۷۵
۱۸۱۸	۱۵۹۸	۱۳۵۳	۱۱۴۷	۹۵۷	۷۶۷	۵۷۶	۳۸۶	۱۹۶	۴۰۰
۲۱۲۰	۱۹۰۶	۱۶۹۲	۱۴۲۹	۱۱۹۵	۹۹۳	۷۹۰	۵۸۸	۳۸۶	۴۲۵
۲۴۲۳	۲۱۹۶	۱۹۶۹	۱۷۴۲	۱۴۸۲	۱۲۱۸	۱۰۰۴	۷۹۰	۵۷۶	۴۵۰
۲۷۲۵	۲۴۸۶	۲۲۴۶	۲۰۰۷	۱۷۶۷	۱۴۹۵	۱۲۱۸	۹۹۳	۷۶۷	۴۷۵
۳۰۲۸	۲۷۷۵	۲۵۲۳	۲۲۷۱	۲۰۱۹	۱۷۶۷	۱۴۸۲	۱۱۹۵	۹۵۷	۵۰۰
۳۳۳۰	۳۰۶۵	۲۸۰۱	۲۵۳۶	۲۲۷۱	۲۰۰۷	۱۷۴۲	۱۴۲۹	۱۱۴۷	۵۲۵

بيلت پورسى فخور

تحليل حساسيت سود كپرور سال ۱۴۰۴

دلار نيما

۹۷۵,۰۰۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۲۵,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۷۵,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۲۵,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۷۵,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۲۰۸۹
۲۰۷۸	۱۹۸۶	۱۸۹۵	۱۸۰۳	۱۷۱۲	۱۶۲۰	۱۵۲۹	۱۴۳۷	۱۳۴۶	۱۲۵۴	۳۴۰
۲۲۸۸	۲۱۹۱	۲۰۹۴	۱۹۹۷	۱۹۰۰	۱۸۰۳	۱۷۰۶	۱۶۱۰	۱۵۱۳	۱۴۱۶	۳۶۰
۲۵۵۳	۲۴۲۲	۲۲۹۳	۲۱۹۱	۲۰۸۹	۱۹۸۶	۱۸۸۴	۱۷۸۲	۱۶۸۰	۱۵۷۷	۳۸۰
۲۷۹۹	۲۶۵۸	۲۵۴۸	۲۴۱۱	۲۲۷۷	۲۱۷۰	۲۰۶۲	۱۹۵۴	۱۸۴۶	۱۷۳۹	۴۰۰
۳۰۸۲	۲۹۳۱	۲۷۸۲	۲۶۳۶	۲۴۹۳	۲۳۷۹	۲۲۴۰	۲۱۲۶	۲۰۱۳	۱۹۰۰	۴۲۰
۳۳۰۵	۳۱۷۹	۳۰۵۳	۲۸۹۷	۲۷۴۳	۲۵۹۲	۲۴۴۴	۲۲۹۹	۲۱۸۰	۲۰۶۲	۴۴۰
۳۵۲۷	۳۳۹۶	۳۲۶۵	۳۱۳۳	۲۹۷۰	۲۸۱۰	۲۶۵۳	۲۵۲۶	۲۳۷۳	۲۲۲۳	۴۶۰
۳۷۵۰	۳۶۱۳	۳۴۷۶	۳۳۳۹	۳۲۰۲	۳۰۶۵	۲۸۹۷	۲۷۳۲	۲۵۷۰	۲۴۱۱	۴۸۰
۳۹۷۳	۳۸۳۰	۳۶۸۷	۳۵۴۵	۳۴۰۲	۳۲۵۹	۳۱۱۶	۲۹۴۲	۲۷۷۱	۲۶۰۳	۵۰۰

بيلت فخور

تحليل حساسيت سود كپرور سال ۱۴۰۴

نسبت زغال خام به بيلت فخور

۱۳,۵٪	۱۳,۰٪	۱۲,۵٪	۱۲,۰٪	۱۱,۵٪	۱۱,۰٪	۱۰,۵٪	۱۰,۰٪	۹,۵٪	۹,۰٪	۸,۵٪
۲۵۰-	۱۸۹	۶۲۹	۱۰۶۸	۱۵۰۸	۱۹۴۷	۲۴۱۳	۲۹۵۳	۳۴۵۰	۳۹۱۶	٪۲۹,۰
۲۴-	۴۱۵	۸۵۵	۱۲۹۴	۱۷۳۴	۲۱۷۳	۲۷۰۰	۳۲۲۴	۳۶۹۰	۴۱۵۶	٪۲۹,۵
۲۰۲	۶۴۱	۱۰۸۱	۱۵۲۰	۱۹۶۰	۲۴۲۵	۲۹۶۶	۳۴۶۴	۳۹۳۰	۴۳۹۶	٪۳۰,۰
۴۲۸	۸۶۷	۱۳۰۷	۱۷۴۶	۲۱۸۶	۲۷۱۳	۳۲۳۷	۳۷۰۳	۴۱۶۹	۴۶۳۵	٪۳۰,۵
۶۵۴	۱۰۹۳	۱۵۳۳	۱۹۷۲	۲۴۳۸	۲۹۷۹	۳۴۷۷	۳۹۴۳	۴۴۰۹	۴۸۷۵	٪۳۱,۰
۸۸۰	۱۳۱۹	۱۷۵۹	۲۱۹۸	۲۷۲۶	۳۲۵۱	۳۷۱۷	۴۱۸۳	۴۶۴۹	۵۱۱۵	٪۳۱,۵
۱۱۰۶	۱۵۴۵	۱۹۸۵	۲۴۵۱	۲۹۹۲	۳۴۹۰	۳۹۵۶	۴۴۲۲	۴۸۸۸	۵۳۵۴	٪۳۲,۰
۱۳۳۲	۱۷۷۱	۲۲۱۱	۲۷۳۹	۳۲۶۴	۳۷۳۰	۴۱۹۶	۴۶۶۲	۵۱۲۸	۵۵۹۴	٪۳۲,۵
۱۵۵۸	۱۹۹۷	۲۴۶۳	۳۰۰۵	۳۵۰۳	۳۹۷۰	۴۴۳۶	۴۹۰۲	۵۳۶۸	۵۸۳۴	٪۳۳,۰

نسبت كستاتره زغال به بيلت فخور

تحليل حساسيت سود كرن سال ۱۴۰۴

دلار نيما

۹۰۰,۰۰۰	۸۷۵,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۲۵,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۷۵,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۲۵,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۷۵,۰۰۰
۳,۶۵۵	۳,۴۳۹	۳,۲۲۳	۳,۰۰۶	۲,۷۹۰	۲,۵۷۴	۲,۳۵۸	۲,۱۴۲	۱,۹۲۶	۱۲۰,۰۰۰
۳,۹۳۴	۳,۷۰۲	۳,۴۷۰	۳,۲۳۷	۳,۰۰۵	۲,۷۷۳	۲,۵۴۱	۲,۳۰۸	۲,۰۷۶	۱۳۰,۰۰۰
۴,۲۱۴	۳,۹۶۵	۳,۷۱۷	۳,۴۶۸	۳,۲۲۰	۲,۹۷۱	۲,۷۲۳	۲,۴۷۴	۲,۲۲۶	۱۴۰,۰۰۰
۴,۴۹۳	۴,۲۲۹	۳,۹۶۴	۳,۶۹۹	۳,۴۳۴	۳,۱۷۰	۲,۹۰۵	۲,۶۴۰	۲,۳۷۵	۱۵۰,۰۰۰
۴,۷۷۳	۴,۴۹۲	۴,۲۱۱	۳,۹۳۰	۳,۶۴۹	۳,۳۶۸	۳,۰۸۷	۲,۸۰۶	۲,۵۲۵	۱۶۰,۰۰۰
۵,۰۵۲	۴,۷۵۵	۴,۴۵۸	۴,۱۶۱	۳,۸۶۴	۳,۵۶۶	۳,۲۶۹	۲,۹۷۲	۲,۶۷۵	۱۷۰,۰۰۰
۵,۳۳۲	۵,۰۱۹	۴,۷۰۵	۴,۳۹۲	۴,۰۷۸	۳,۷۶۵	۳,۴۵۱	۳,۱۳۸	۲,۸۲۵	۱۸۰,۰۰۰
۵,۶۱۱	۵,۲۸۲	۴,۹۵۲	۴,۶۲۳	۴,۲۹۳	۳,۹۶۳	۳,۶۳۴	۳,۳۰۴	۲,۹۷۴	۱۹۰,۰۰۰

مقدار فروش

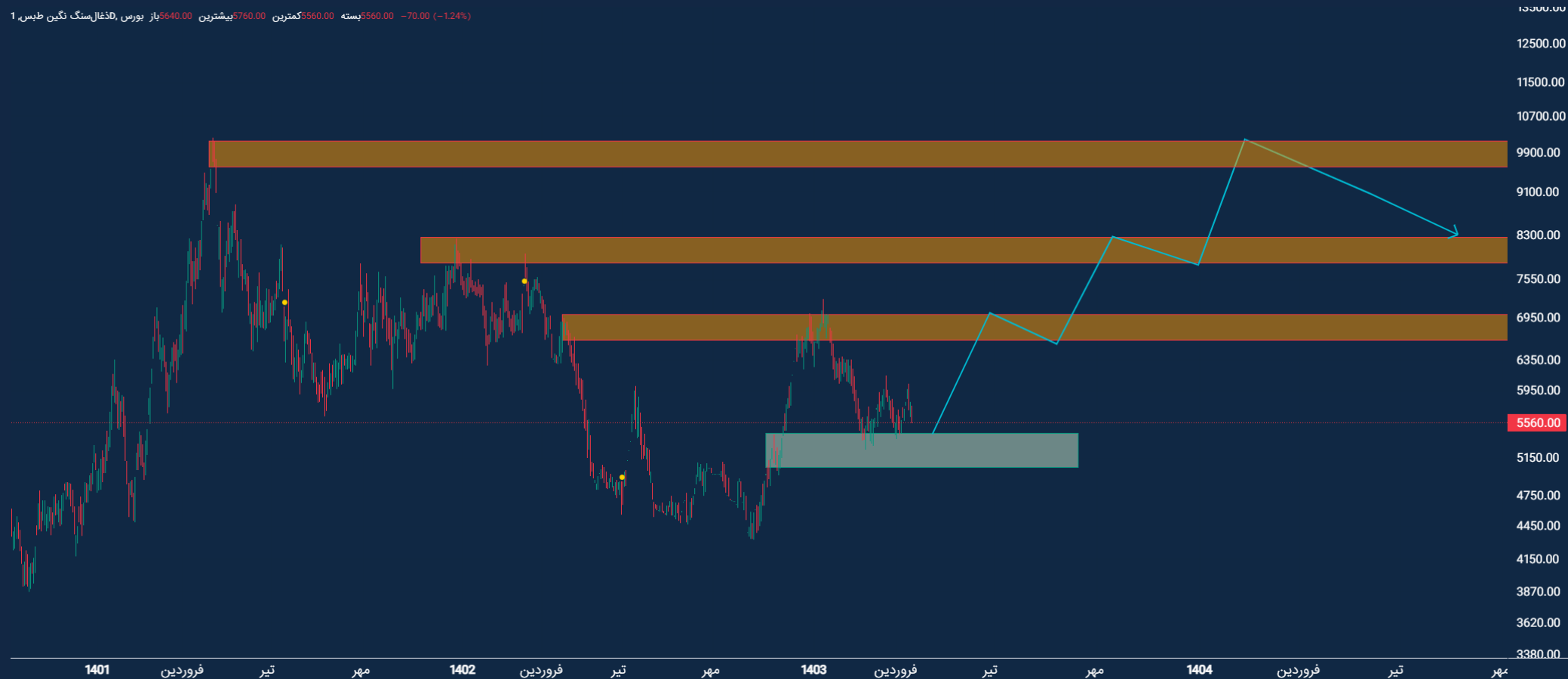
تحليل حساسيت سود كربن سال ۱۴۰۴

نسبت نرخ فروش زغال سنگ حرارتی به بیلت فخوز

۲۰,۹۲۸	%۱۵,۰۰	%۱۵,۲۵	%۱۵,۵۰	%۱۵,۷۵	%۱۶,۰۰	%۱۶,۲۵	%۱۶,۵۰	%۱۶,۷۵	%۱۷,۰۰
۱۲۰,۰۰۰	۲۳۶۳	۲۴۸۱	۲۶۰۰	۲۷۱۹	۲۸۳۸	۲۹۵۷	۳۰۷۶	۳۱۹۴	۳۳۱۳
۱۳۰,۰۰۰	۲۴۵۲	۲۵۷۱	۲۶۹۰	۲۸۰۹	۲۹۲۸	۳۰۴۶	۳۱۶۵	۳۲۸۴	۳۴۰۳
۱۴۰,۰۰۰	۲۵۳۴	۲۶۵۳	۲۷۷۱	۲۸۹۰	۳۰۰۹	۳۱۲۸	۳۲۴۷	۳۳۶۶	۳۴۸۴
۱۵۰,۰۰۰	۲۶۰۸	۲۷۲۷	۲۸۴۵	۲۹۶۴	۳۰۸۳	۳۲۰۲	۳۳۲۱	۳۴۴۰	۳۵۵۸
۱۶۰,۰۰۰	۲۶۷۵	۲۷۹۴	۲۹۱۳	۳۰۳۲	۳۱۵۱	۳۲۶۹	۳۳۸۸	۳۵۰۷	۳۶۲۶
۱۷۰,۰۰۰	۲۷۳۷	۲۸۵۶	۲۹۷۵	۳۰۹۴	۳۲۱۲	۳۳۳۱	۳۴۵۰	۳۵۶۹	۳۶۸۸
۱۸۰,۰۰۰	۲۷۹۴	۲۹۱۳	۳۰۳۱	۳۱۵۰	۳۲۶۹	۳۳۸۸	۳۵۰۷	۳۶۲۵	۳۷۴۴
۱۹۰,۰۰۰	۲۸۴۶	۲۹۶۵	۳۰۸۳	۳۲۰۲	۳۳۲۱	۳۴۴۰	۳۵۵۹	۳۶۷۷	۳۷۹۶

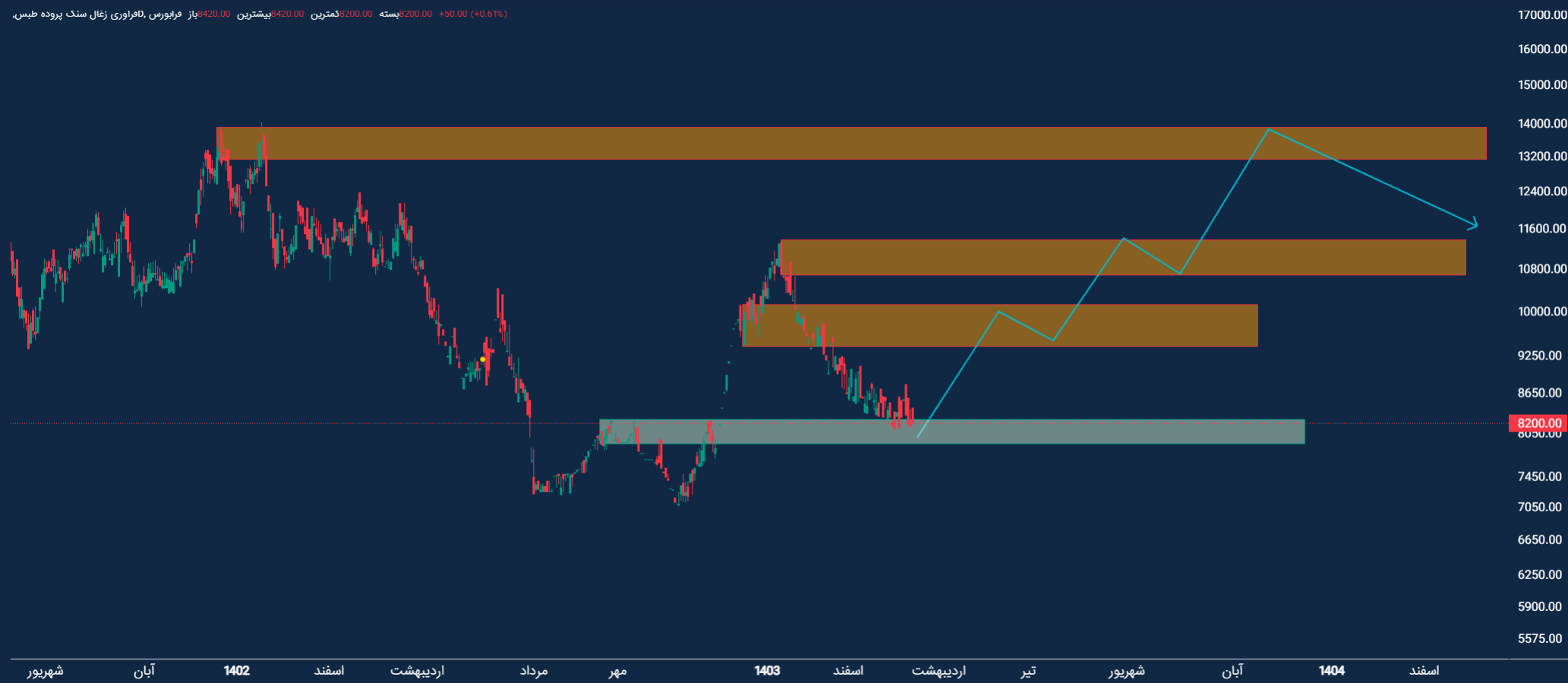
مقدار فروش

تحلیل تکنیکال کطبی



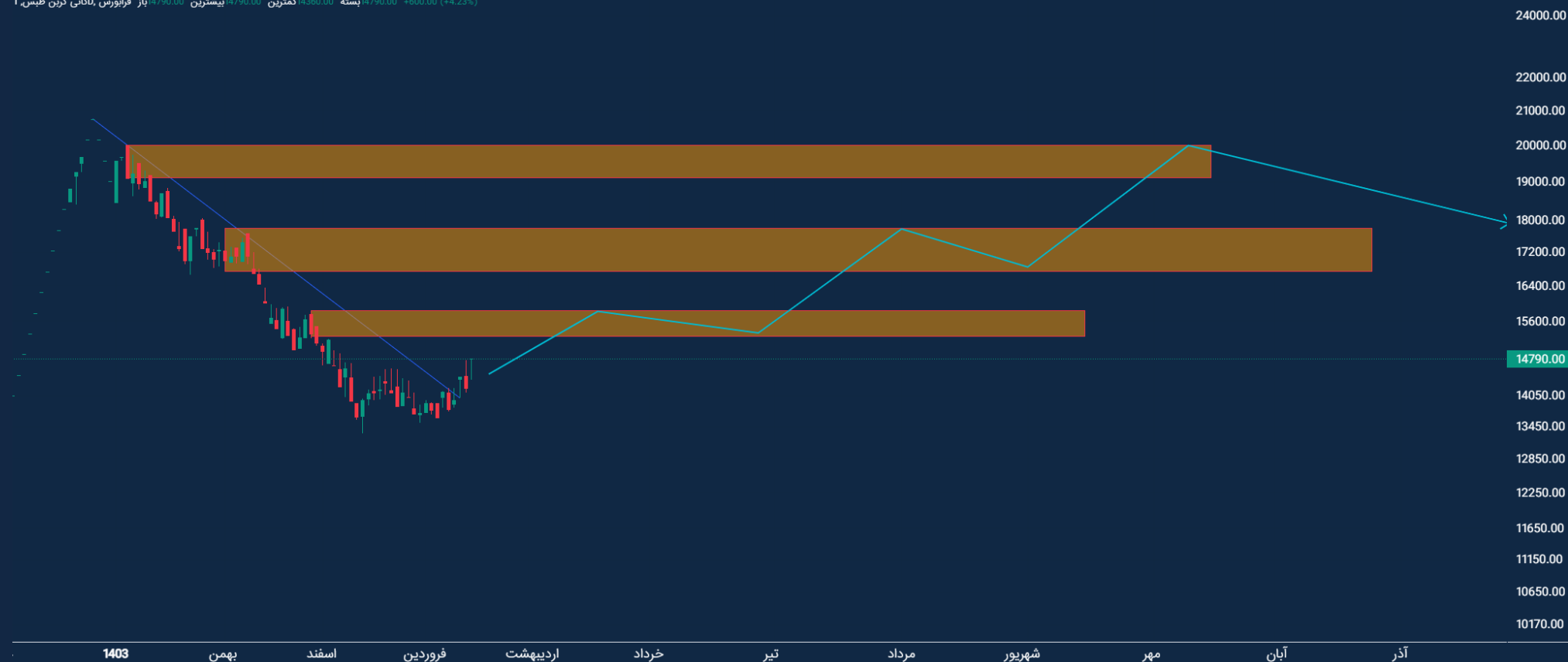
تحليل تکنیکال کپور

بازار فرابورس، دفرآوری زغال سنگ پروده طیس،
 پسته 8200.00 +50.00 (+0.61%)
 کمترین 8200.00 بیشترین 8420.00



تحلیل تکنیکال کربن

(+4.23%) +600.00 14790.00 پسته 14360.00 کمترین 14790.00 بیشترین 14790.00 باز فرابورس، دکانی کربن طبس، 1



بیانیه سلب مسئولیت

شرکت سبدگردان تجلی آفتاب مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات و داده‌های افشا شده توسط نهادهای مالی و ناشر اوراق بهادار ندارد.

این گزارش بیانگر نظرات تحلیلگران شرکت سبدگردان تجلی آفتاب است و به هیچ وجه به معنای توصیه برای خرید و فروش نیست.

این شرکت در خصوص ضرر ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش از خود سلب مسئولیت میکند.