



شرکت کارگزاری **بانک مسکن**
Maskan Bank Brokerage co.

گزارش تحلیل صنعت

زغال سنگ



السلامة
والصحة
والبيئة



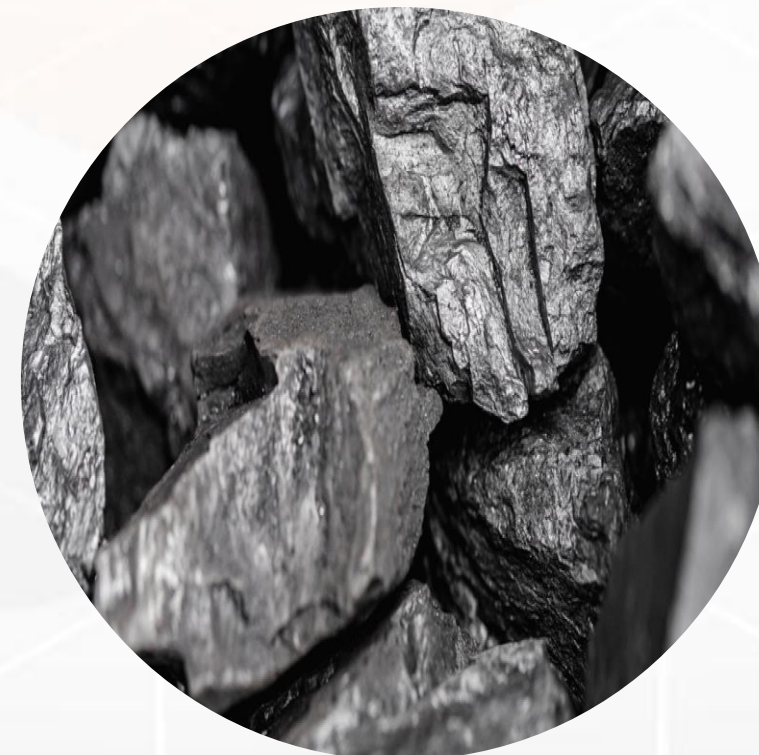


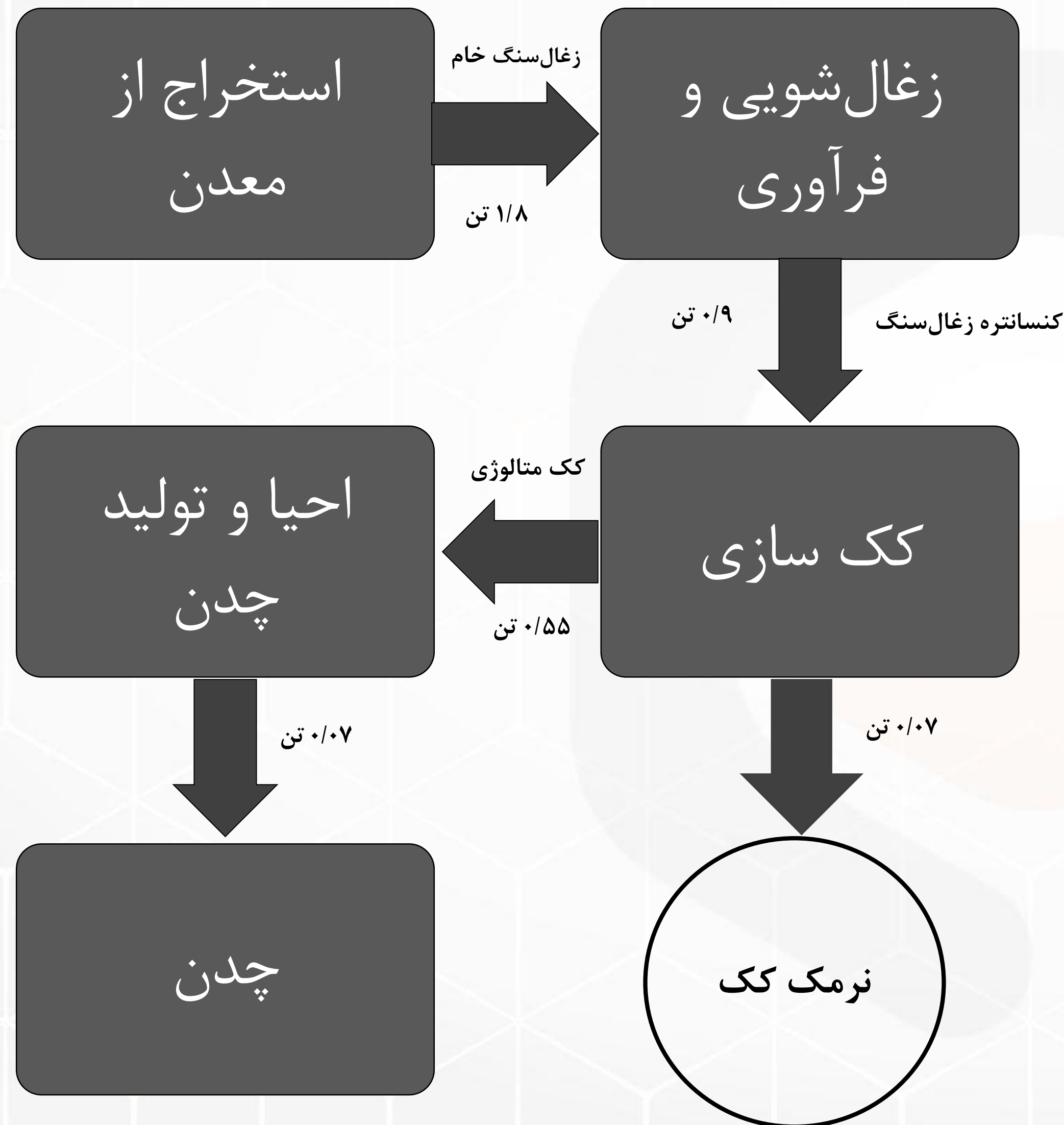
زغال ککشو که به آن زغالسنگ متالورژیک نیز گفته می‌شود، طی فرایند کربونیزاسیون به کک تبدیل شده و به عنوان یکی از اصلی‌ترین نهاده‌های بی بدیل در تولید فولاد به روش کوره بلند و یا احیای غیرمستقیم بکار گرفته می‌شود.



این کانی پرانرژی از نوع بیولیت‌های قابل سوختن (کاستوبیولیت) است که طی چندین مرحله از تورب به بیتومین و در نهایت بسته به شرایط محیطی و نیروهایی که از طرف زمین بر روی آن اعمال شده است به انواع مختلفی از ذغالسنگ تبدیل می‌شود. از جمله شناخته‌شده‌ترین و کاربردی‌ترین انواع این محصول می‌توان به زغالسنگ حرارتی (thermal coal) و ذغالسنگ ککشو (coal coking) یا زغالسنگ متالورژی (coal metallurgical) اشاره نمود که خوشبختانه کشور ایران نیز به واسطه برخورداری از شرایط جغرافیایی خاص، از ذخائر هر دو نوع زغالسنگ بهره‌مند است. زغالسنگ حرارتی نسبت به زغالسنگ ککشو به مقداری بیشتری در طبیعت یافت می‌شود اما، از نظر محتوای کربن نسبت به ککشو دارای ارزش کمتر و رطوبت بیشتر است هرچند نمی‌توان مرز مشخصی بین این دو نوع از زغالسنگ قائل شد حتی ممکن است هریک از این دو نوع در مواردی به جای یکدیگر مورد استفاده قرار گیرند.

زغال‌سنگ بعنوان کلیدی‌ترین منبع تأمین انرژی در زمان گذار از سنت به صنعت، نقش پررنگی داشته است و از اینروست که همواره در تاریخچه رشد صنعتی با عاملی به نام زغال‌سنگ روبه‌رو هستیم. زمانی توانایی تولید فولاد، یکی از نخستین نشانه‌های رشد صنعتی یک کشور محسوب می‌شد و این موضوع، خود به خود موجب نیاز کشورها به تولید و تسلط بر بازار زغالسنگ شده بود. تأمین حرارت، نیاز دیگه‌های بخار و دهها دلیل دیگر، منجر به استراتژیک شدن زغالسنگ در برهه حساسی از تاریخ صنعت شده است. زغالسنگ یک ماده طبیعی جامد است که از بقایای مواد فسیلی درختان، بوته‌ها، گیاهان و سنگ‌زیست‌ها یا بیولیت‌های گیاهی دوران‌های قدیم زمین شناختی به وجود می‌آید و به عنوان سوخت و نیز ماده اولیه برخی صنایع مورد استفاده قرار می‌گیرد.





در کوره بلند برای ذوب و تصفیه، نیاز به سوختی وجود دارد که علاوه بر تأمین حرارت لازم، بتواند کربن مورد نیاز برای احیاء اکسید آهن را نیز در اختیار بگذارد. این سوخت بایستی دارای ارزش حرارتی زیاد بوده و در ضمن سوختن به هم نچسبد و برای این که بتواند گازها را از بین خود عبور داده و عمل احتراق را تسهیل نماید، بهتر است که متخلخل نیز باشد، لذا کک برای این منظور بهترین گزینه تلقی می‌شود. کک به صورت طبیعی در طبیعت وجود دارد ولی برای استفاده در صنایع مختلف طی فرایندهایی از زغالسنگ کک‌شو حاصل می‌شود. تهیه کک متالوژی با شرایط فنی قابل قبول بدون عملیات فرآوری و شستشوی زغالسنگ کک‌شو امکان‌پذیر نیست. در فرایند فرآوری یا زغال‌شویی ناخالصی‌های مختلف موجود در زغالسنگ استخراج شده از معادن حذف و کنسانتره زغالسنگ کک‌شو تولید می‌شود. یکی از مهمترین اهداف شستشوی زغالسنگ، بهبود کیفیت زغال در تهیه کک متالوژی به منظور تولید فولاد است. در تهیه کک متالوژی، شستشوی زغال جایگاه ویژه‌ای دارد.

در ذوب آهن اصفهان نیز که تولید فولاد با روش احیای غیرمستقیم انجام می‌شود، سنگ آهن به همراه کک و آهک از قسمت بالا به داخل کوره ریخته شده و هوای گرم از پایین توسط شیپورک‌ها به درون کوره دمیده می‌شود تا با کک ترکیب شده و مقدار قابل ملاحظه‌ای گرما آزاد نماید و در نهایت آهن احیا شده یا اصطلاحاً چدن خام (Iron Pig) با کربن بسیار بالا به صورت مذاب تولید و از پایین کوره خارج شود.

زنجیره ارزش زغالسنگ ککشو از لحاظ حق بیمه نیز پرهزینه‌تر است. به عنوان نمونه بیشتر ذخائر زغالسنگ ککشوی ایالات متحده آمریکا در شرق این کشور و در منطقه آپالاچی قرار دارد، جاییکه در آن از روش استخراج زیرزمینی استفاده می‌شود که در مقایسه با روش روباز نیاز به نیروی انسانی بیشتر و تجهیزات و ماشین آلات کمتر دارد. در نتیجه هزینه حق بیمه، بهای تمام شده این نوع از زغالسنگ را افزایش می‌دهد. زغالسنگ ککشو پس از استخراج نیز جهت کاهش درصد گوگرد و خاکستر مورد فرآوری قرار گرفته و هزینه‌های فرآوری نیز به زنجیره ارزش آن افزوده می‌شود.

کشور	ذخیره (میلیارد تن)	تولید (میلیون تن)	صادرات (میلیون تن)	کشور مقصد
چین	۱۴۳	۴,۱۰۰	–	–
هند	۳۱۹	۸۸۰	–	–
اندوزی	۳۷	۶۲۰	۴۸۰	چین-هند-ژاپن
استرالیا	۱۴۹	۵۵۰	۳۹۰	ژاپن-چین-هند
آمریکا	۲۵۰	۵۲۵	۷۰	اروپا-آسیا
روسیه	۱۷۳	۴۳۰	۲۱۰	اروپا-چین
آفریقای جنوبی	۹	۲۵۲	۸۰	اروپا-آسیا

بیش از ۳/۶ هزار حوزه زغالسنگ در جهان شناخته شده است که مساحت آنها حدود ۱۵ درصد از مساحت کره زمین را در برمی‌گیرد. بیشترین درصد ذخایر زغالسنگ جهان در ایالات متحده (۲۳٪)،

سپس روسیه (۱۳٪) و پس از آن در چین (۱۱٪) قرار دارد. در سال ۲۰۲۳ میانگین قیمت زغالسنگ جهانی که در تولید برق مورد استفاده قرار می‌گیرد، ۱۱۹ دلار به ازای هر تن فوب نیوکاسل استرالیا بوده است در حالی که نرخ زغالسنگ کک شو ۲۹۴ دلار به ازای هر تن فوب کوئینزلند استرالیا بوده است.

علت این تفاوت ناشی از محتوای زغالسنگ بیتومین‌های است که در نوع کک شو وجود دارد. کربن موجود در زغالسنگ بیتومینه از کربن موجود در زغالسنگ آنتراسیت کمتر و از محتوای کربن زغالسنگ لیگنیت بیشتر است. همچنین درصد گوگرد و خاکستر آن نیز کمتر می‌باشد.

در صنعت برق ترکیبات زغالسنگ از اهمیت کمتری برخوردار است. به عنوان مثال ۸۲ درصد از برق صادر شده از کشور اندونزی-بزرگترین تأمین‌کننده این محصول در بازارهای جهانی- با زغالسنگ لیگنیت تولید شده که دارای رطوبت بالا و ارزش حرارتی پایین است.



تولید کنسانتره (هزار تن)



حدود یک درصد ذخایر زغالسنگ دنیا در ایران قرار دارد به طوری که ذخایر زمین شناسی زغالسنگ در ایران حدود ۱۱ تا ۱۴ میلیارد تن و ذخایر قطعی حدود ۱/۱ میلیارد تن است. بزرگترین مصرف کننده زغالسنگ کک‌شو در کشور شرکت ذوب آهن اصفهان است. مقدار زغالسنگ خام تولیدی در کشور سالانه حدود ۳/۳ میلیون تن بوده و مقدار کنسانتره زغالسنگ تولید شده در کشور نیز سالانه ۱/۶ میلیون تن می‌باشد.

شرکتهای اصلی تولید زغالسنگ ایران در سه حوزه طبس، البرز (مرکزی، شرقی و غربی) و کرمان مستقر هستند. بیش از ۷۶٪ ذخایر کشور در پهنه زغالی طبس قرار گرفته است.

نحوه محاسبه قیمت

از ابتدای مهرماه سال ۱۴۰۳ نرخ پایه فروش کنسانتره زغالسنگ شرکت‌های تولیدی از ۲۶/۵ درصد به ۳۰ درصد میانگین ماهیانه فروش شمش شرکت فولاد خوزستان عرضه شده در بورس کالا تغییر یافته است.

ذخایر زغال ایران (میلیون تن)





شرکت کانی کربن طبس

شرکت کانی کربن طبس در سال ۱۳۹۴ توسط سهامدارانی با بیش از ۳۰ سال تجربه معدنی و صنعتی و بهره‌گیری از دانش فنی کارشناسان متخصص در فعالیتهای معدنی، تحت نظر مدیریت یکپارچه و سیستماتیک تاسیس و فعالیت خود را آغاز نموده است.

هدف از تاسیس شرکت، بهره‌گیری از روش‌های نوین مهندسی، عملیات اکتشاف، استخراج و فرآوری معادن زغال‌سنگ در ایران است.

سرمایه گذاری فنی-مهندسی در امور اکتشاف و استخراج در معادن روباز زغال‌سنگ و تاسیس کارخانه فرآوری اهم فعالیت‌های شرکت است.

معدن زغال‌سنگ حرارتی چاه رخنه طبس، با وسعتی حدود ۱۰۶ کیلومتر مربع در جنوب غرب شهرستان طبس و در ۶۵ کیلومتری جاده طبس-یزد قرار گرفته است. در این معدن پس از اکتشافات سیستماتیک مغزه‌گیری، چاه پیمایی، ترانشه‌ها ذخیره بیش از ۳۰ میلیون تن زغال‌سنگ اکتشاف گردیده است.



شرکت زغال سنگ نگین طبس

شرکت زغال‌سنگ نگین طبس (سهامی عام) با شماره ثبت ۴۴۷۶۰۸ ، با سابقه موفق ۲۰ ساله در تولید زغال سنگ خام کک شو، به عنوان چهارمین تولید کننده بزرگ کشور در سال ۱۳۹۷ حدود ۹ درصد تولید کشور را محقق نموده است.

این شرکت طی دوره فعالیت بیش از ۳/۶ میلیون تن زغال سنگ تولید نموده و ۳۳ هزارمتر انواع تونلهای افقی و شیب دار در معادن خود حفر نموده است. این شرکت با اشتغال مستقیم ثابت بیش از ۶۰۰ نفر، از سال ۱۳۸۲ حضور مداوم و موفق در تالار بورس اوراق بهادار تهران داشته است.



شرکت صنعتی و معدنی شمالشرق شاهرود

شرکت شمالشرق در راستای فراوری زغال‌سنگ تولیدی و سود دهی بیشتر مبادرت به احداث کارخانه زغالشویی به ظرفیت ۶۰۰ هزارتن زغال‌سنگ خام در ۳۵ کیلومتری جاده شاهرود-آزاد شهر (منطقه گورخان) نموده، شرکت در راستای بهره برداری سریعتر از کارخانه با شرکت تام ایران خودرو قرارداد منعقد نمود. براین اساس بهره برداری از این کارخانه در نیمه دوم سال ۹۴ آغاز شد. با بهره برداری از این کارخانه که سومین کارخانه زغالشویی بخش خصوصی است، سود دهی شرکت به میزان قابل ملاحظه ای افزایش یافت. قابل ذکر است که شرکت شمالشرق تنها شرکت خصوصی تولیدکننده زغال‌سنگ است که رأساً اقدام به احداث کارخانه زغالشویی نموده است.



شرکت زغال سنگ پروده طبس

به عنوان بزرگترین واحد معدنی منطقه و بزرگترین تولیدکننده زغال سنگ کشور، در توسعه اقتصادی، اجتماعی، صنعتی، معدنی، عمرانی شهرستان و استان کاملاً تأثیرگذار بوده و علاوه بر ایجاد حدود ۲۵۰۰ فرصت اشتغال پایدار که توسعه و امنیت اجتماعی را به دنبال دارد، خدمات شایسته ای در حوزه های فوق نیز از طریق مسئولیت های اجتماعی به انجام رسانده است. این شرکت حدود ۷۰٪ تولید منطقه ای و حدود ۴۰٪ تولید ملی زغال سنگ را به خود اختصاص داده و به تنهایی بخش عمده نیاز باتری های کک سازی کشور و شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان به عنوان قطب فولادسازی کشور، را تأمین می نماید.



شرکت فرآوری زغال سنگ پروده طبس

در راستای اجرای سیاست‌های توسعه اقتصادی و با هدف ساخت و راه‌اندازی کارخانه فرآوری زغال‌سنگ با تکنولوژی روز و تولید کنسانتره زغال‌سنگ با کیفیت مطلوب و حذف هزینه‌های مربوط به حمل زغال‌سنگ به شاهرود و کرمان جهت فرآوری در سال ۱۳۷۹ بصورت شرکت سهامی خاص تأسیس و در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی اصفهان به ثبت رسیده است. بهره‌برداری از کارخانه در سال ۱۳۸۳ آغاز و پروانه بهره‌برداری آن در سال ۱۳۸۴ با ظرفیت تولید سالیانه ۱۵۰.۰۰۰ تن کنسانتره زغال‌سنگ از سوی اداره صنایع و معادن استان یزد صادر شده است.



نام شرکت	زغالسنگ پرورده طبس	فرآوری زغالسنگ پرورده طبس	زغالسنگ نگین طبس	صنعتی معدنی شمالشرق شاهرود	کانی کربن طبس
نماد	کزغال	کپرور	کطبس	کشرق	کربن
سال مالی	منتهی به اسفند	منتهی به اسفند	منتهی به اسفند	منتهی به اسفند	منتهی به اسفند
ارزش بازار (همت)	۶.۵	۱.۶	۱.۲	۰.۸	۱.۵
درصد شناوری	۸۲٪	۸۷٪	۳۴٪	۶۶٪	۷۲٪
سود سال ۱۴۰۴	۵۲۶	۲,۰۰۶	۱,۰۶۶	۷۳۸	۳,۰۰۰
درصد تقسیم	۹۵٪	۷۰٪	۶۰٪	۱۰٪	۹۰٪
تعداد سهام	۱۵ B	۱.۷۱ B	۱.۹۵ B	۸۴ M	۱ B
قیمت پایانی	۴,۳۸۷	۹,۳۱۰	۶,۴۲۰	۱۰۴,۲۵۰	۱۵,۰۱۰
P/E Forward ۱۴۰۴	۸.۳	۴.۶	۶	۱۴۱	۵
محصول تولیدی	کنسانتره ککشو	کنسانتره ککشو	کنسانتره ککشو	کنسانتره ککشو	کنسانتره - حرارتی
موقعیت مکانی	طبس	طبس	طبس	شاهرود	طبس
سهامدار عمده	سرمایه گذاری صدر تامین	تکادو	تکادو	توسعه معادن روی ایران	باما

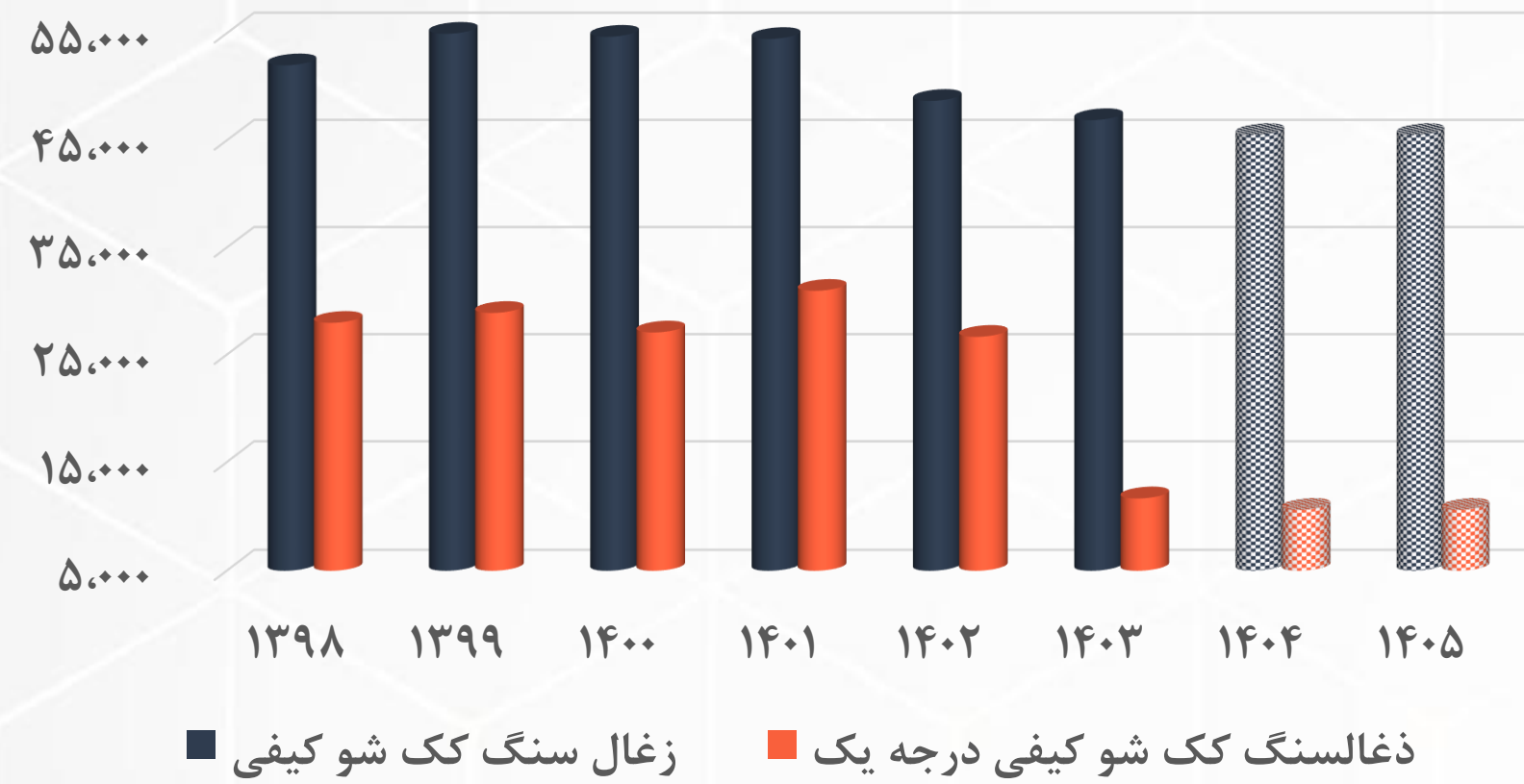


مفروضات اقتصادی

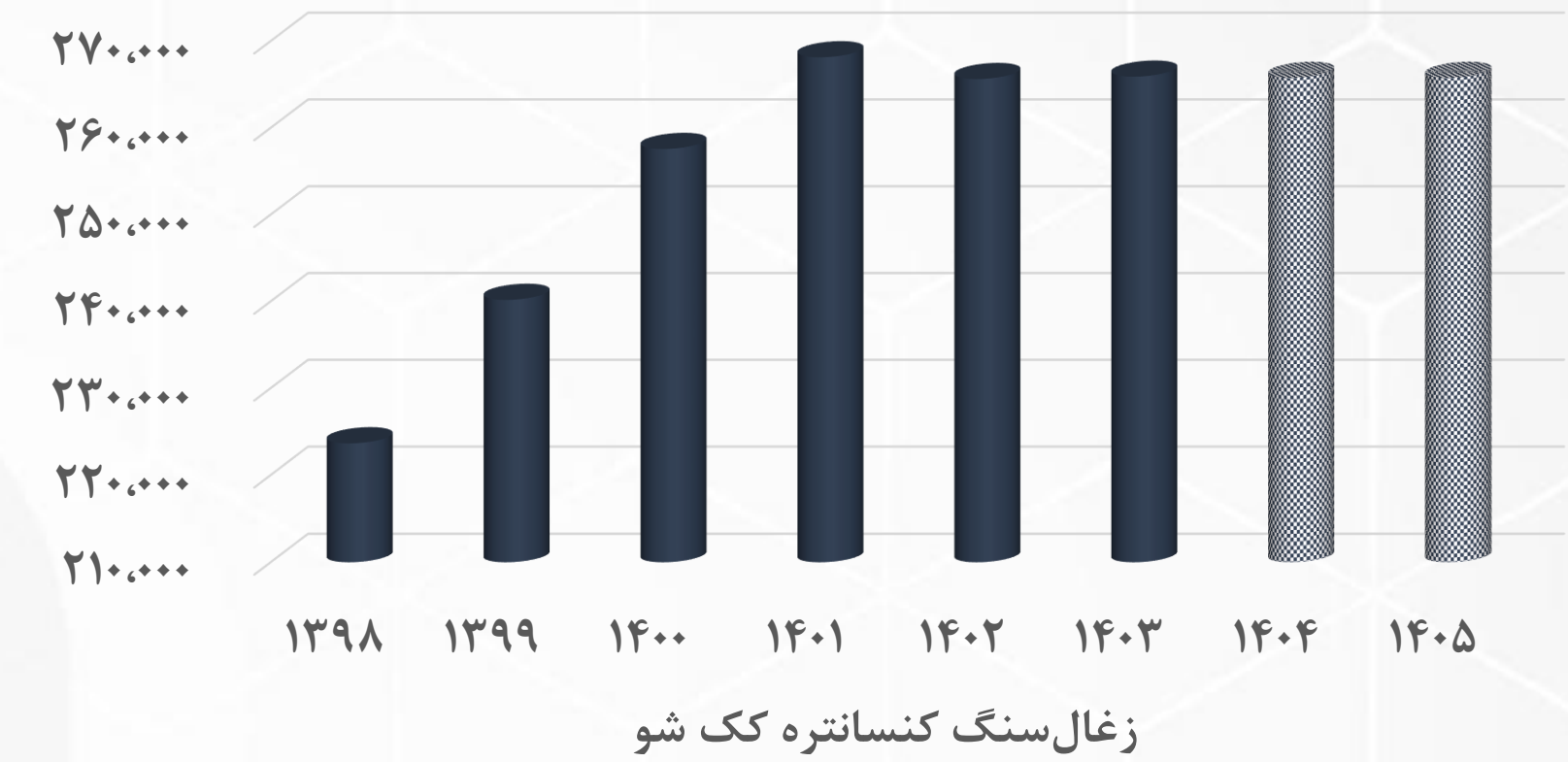
مفروضات کلان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
نرخ تورم	۳۴.۶٪	۳۶.۴٪	۴۰.۰٪	۴۹٪	۴۰.۸٪	۴۰.۰٪	۳۳.۰٪
دلار توافقی	۲۱۰,۳۴۰	۲۳۰,۵۷۱	۲۷۲,۲۰۸	۳۸۲,۹۰۴	۵۲۰,۳۰۵	۷۵۴,۰۰۰	۱,۰۰۲,۸۲۰
شمش فخوز (دلار/تن)	۴۰.۳	۶۱۵	۵۲۷	۵۲۱	۴۷۲	۴۱۹	۴۱۹
نرخ رشد دستمزد	۳۶.۴٪	۲۰.۹٪	۳۹.۰٪	۵۷.۴٪	۲۷.۰٪	۳۰٪	۲۰٪
نرخ رشد هزینه انرژی	-	-	-	-	۴۰.۸٪	۴۰٪	۳۳٪



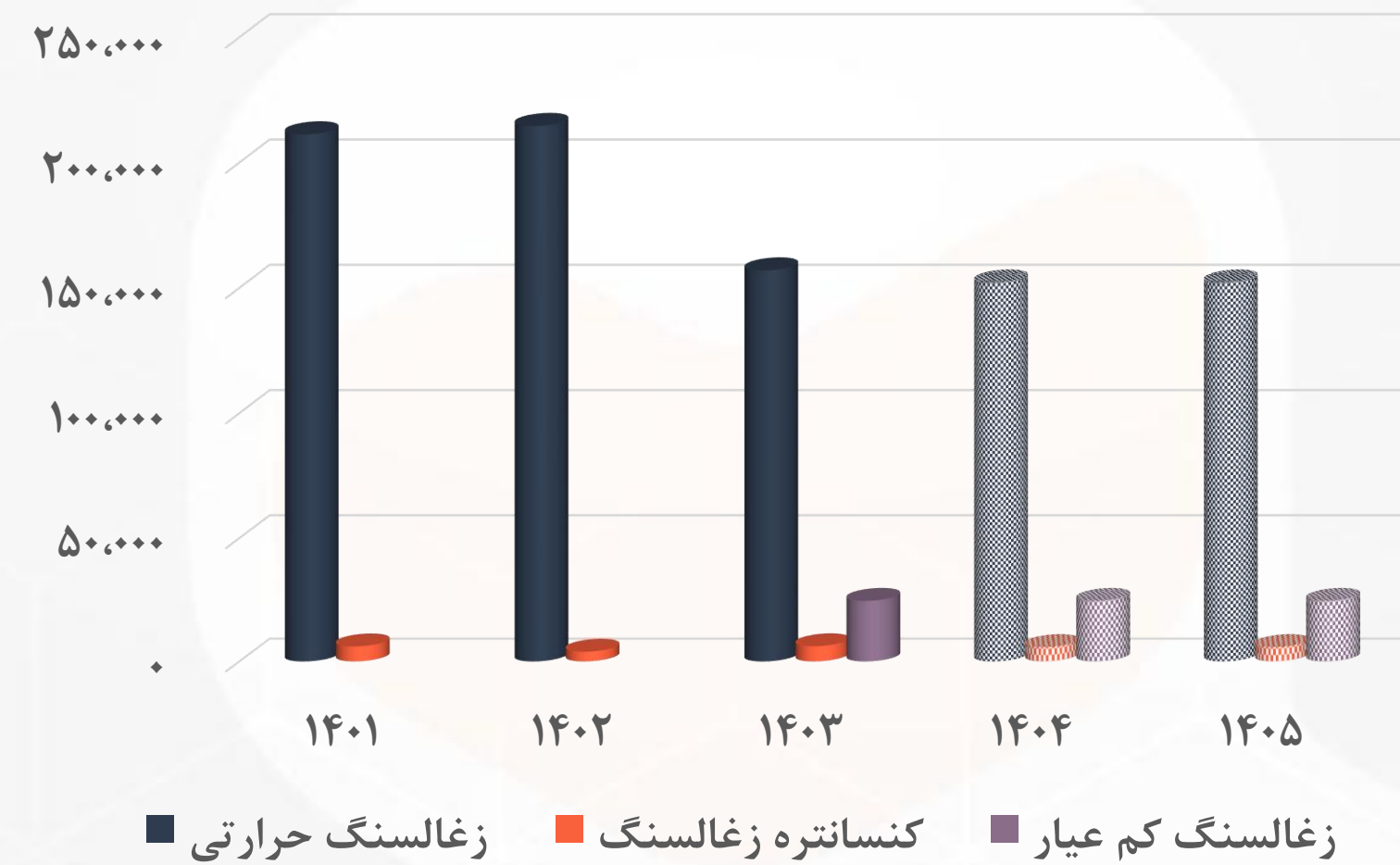
مقدار تولید کشرق (تن)



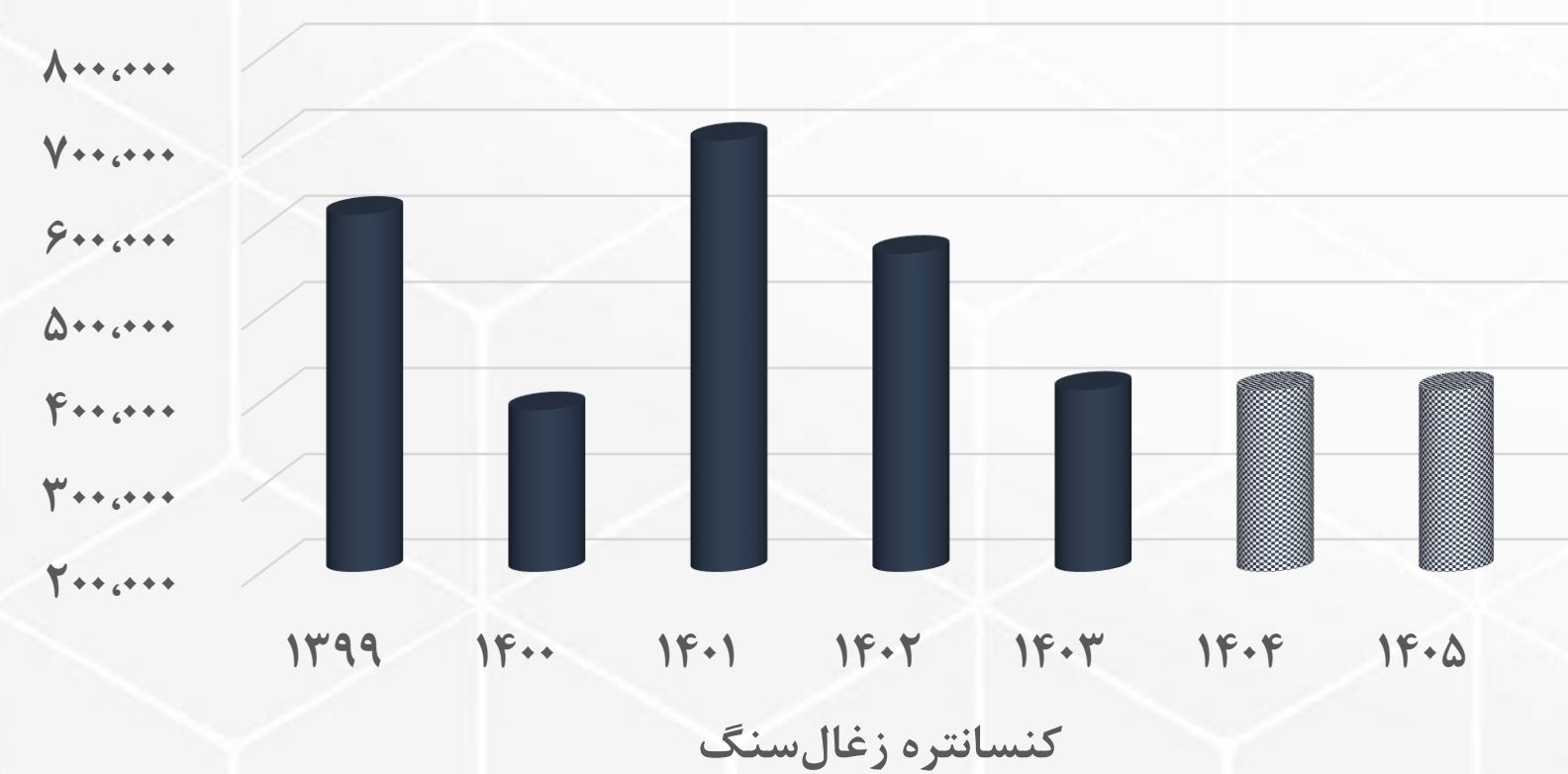
مقدار تولید کپور (تن)



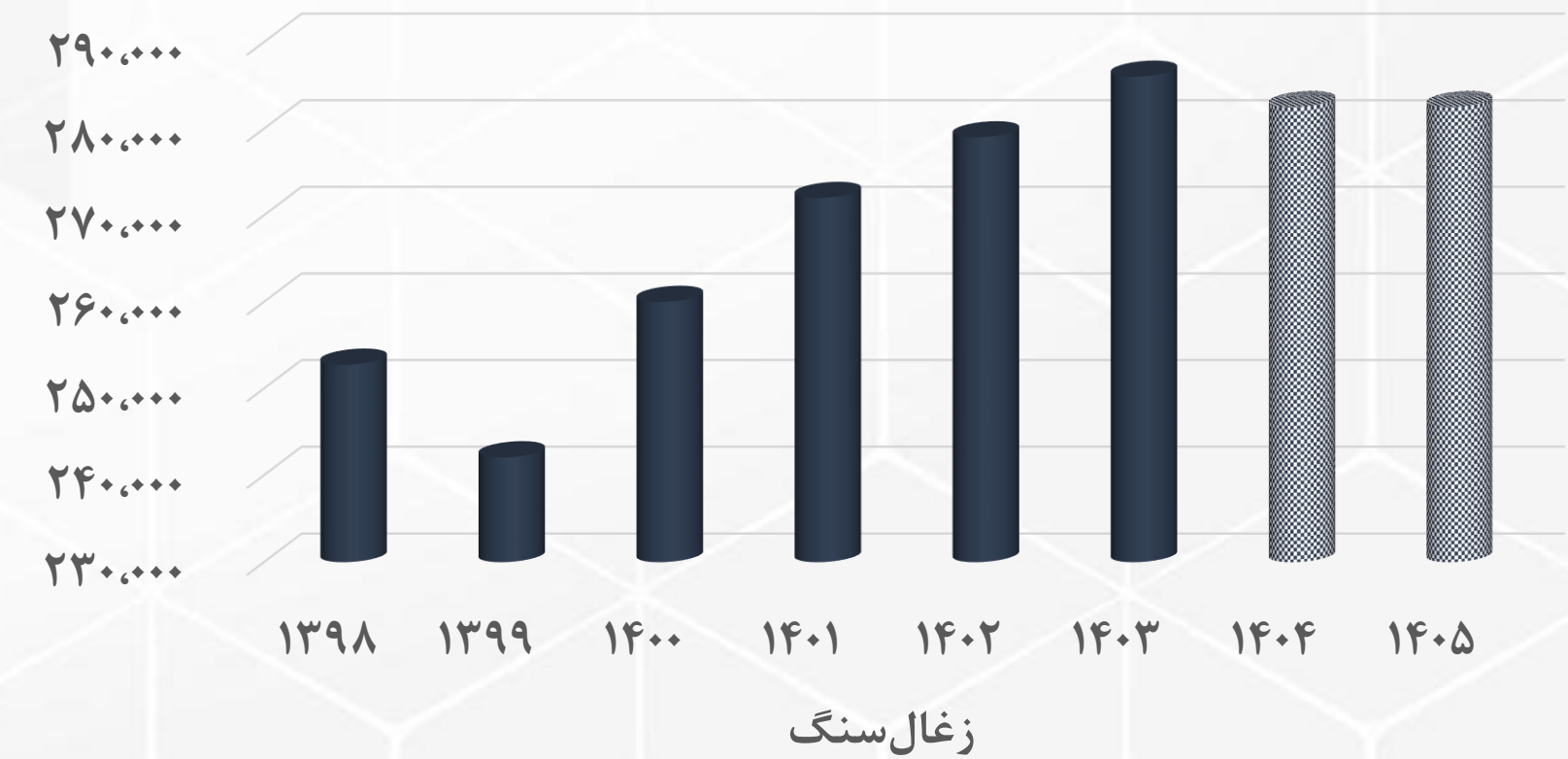
مقدار تولید کربن (تن)



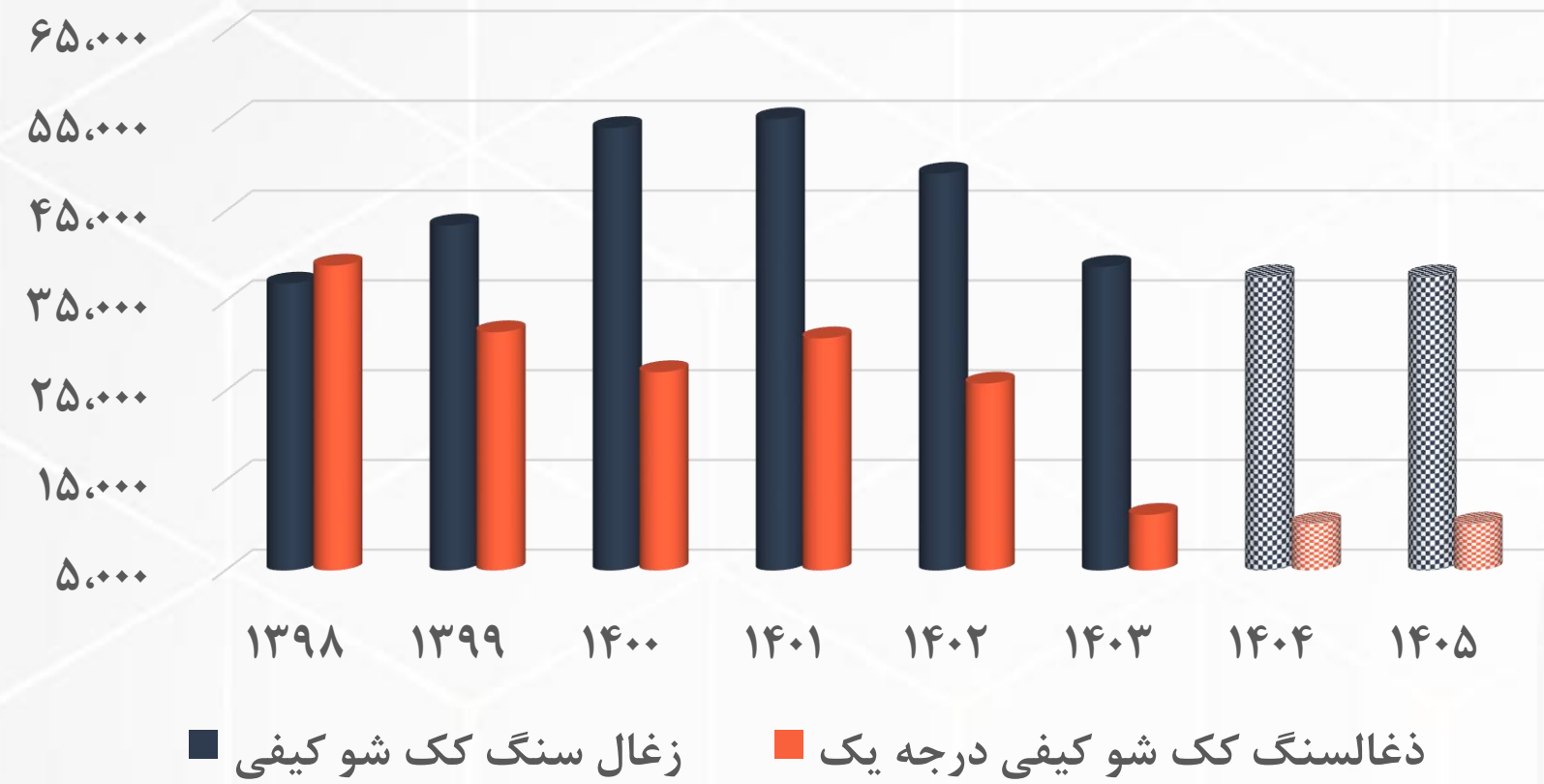
مقدار تولید کزغال (تن)



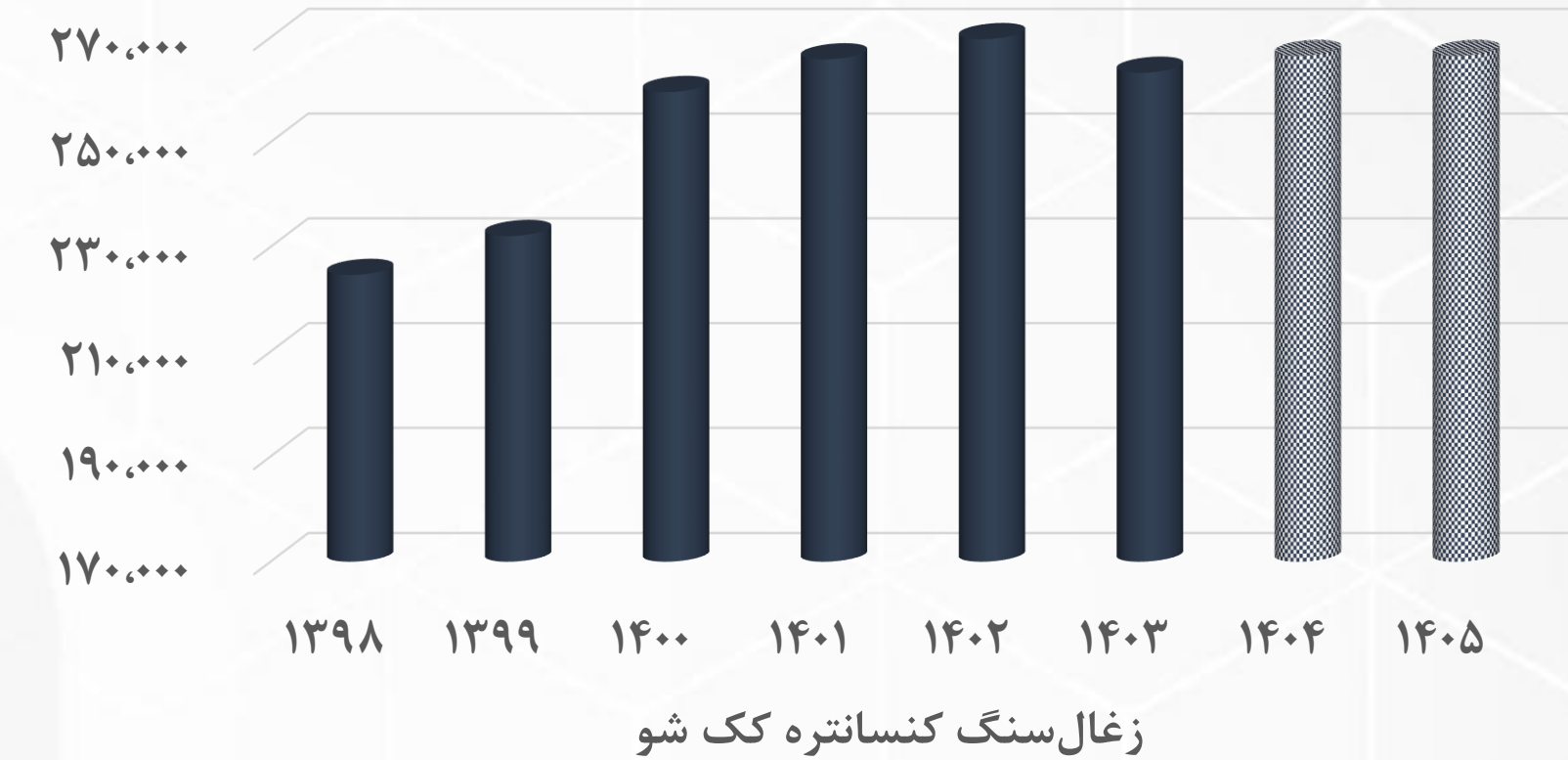
مقدار تولید کطبس (تن)



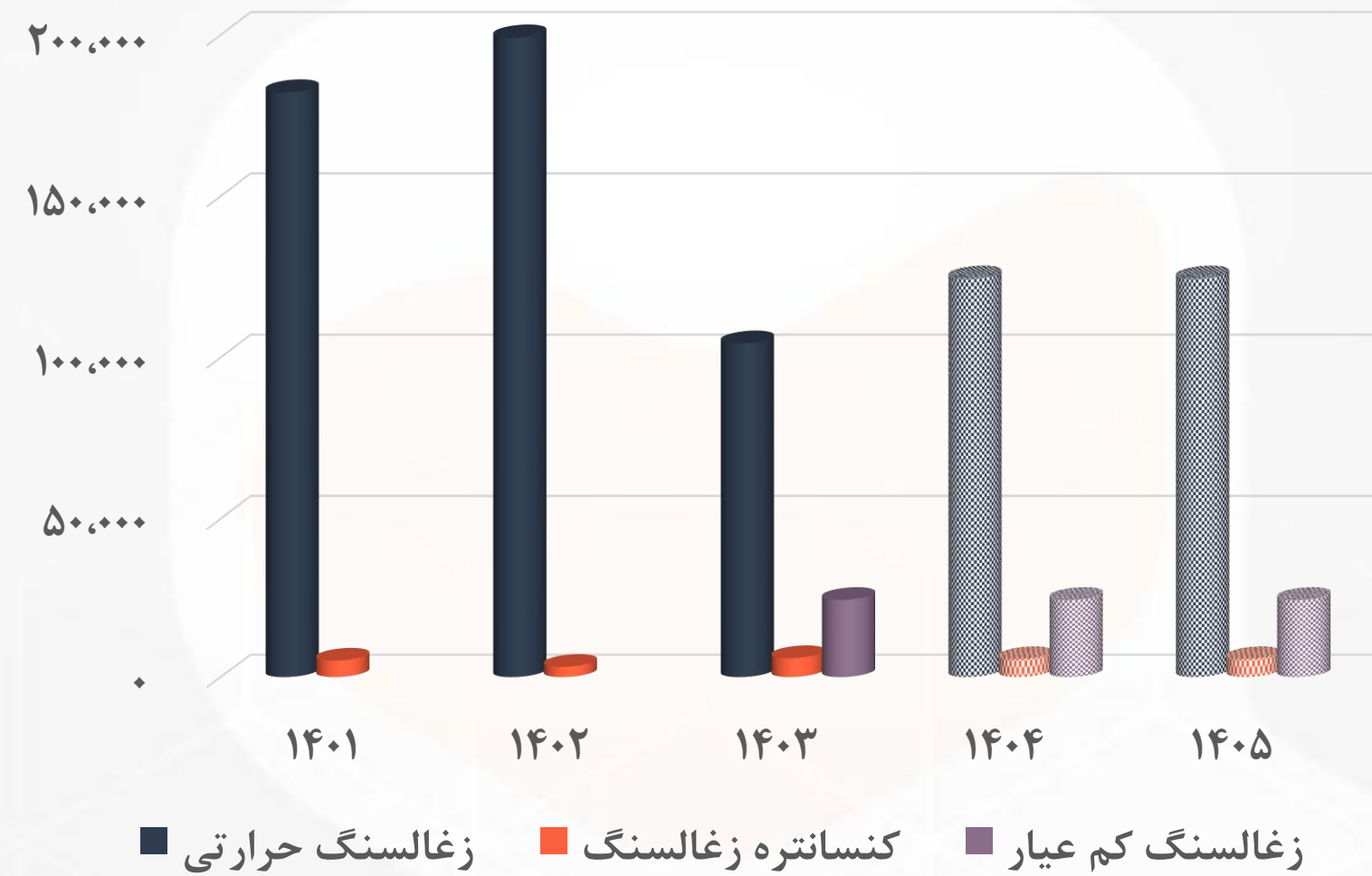
مقدار فروش کشرق (تن)



مقدار فروش کپور (تن)



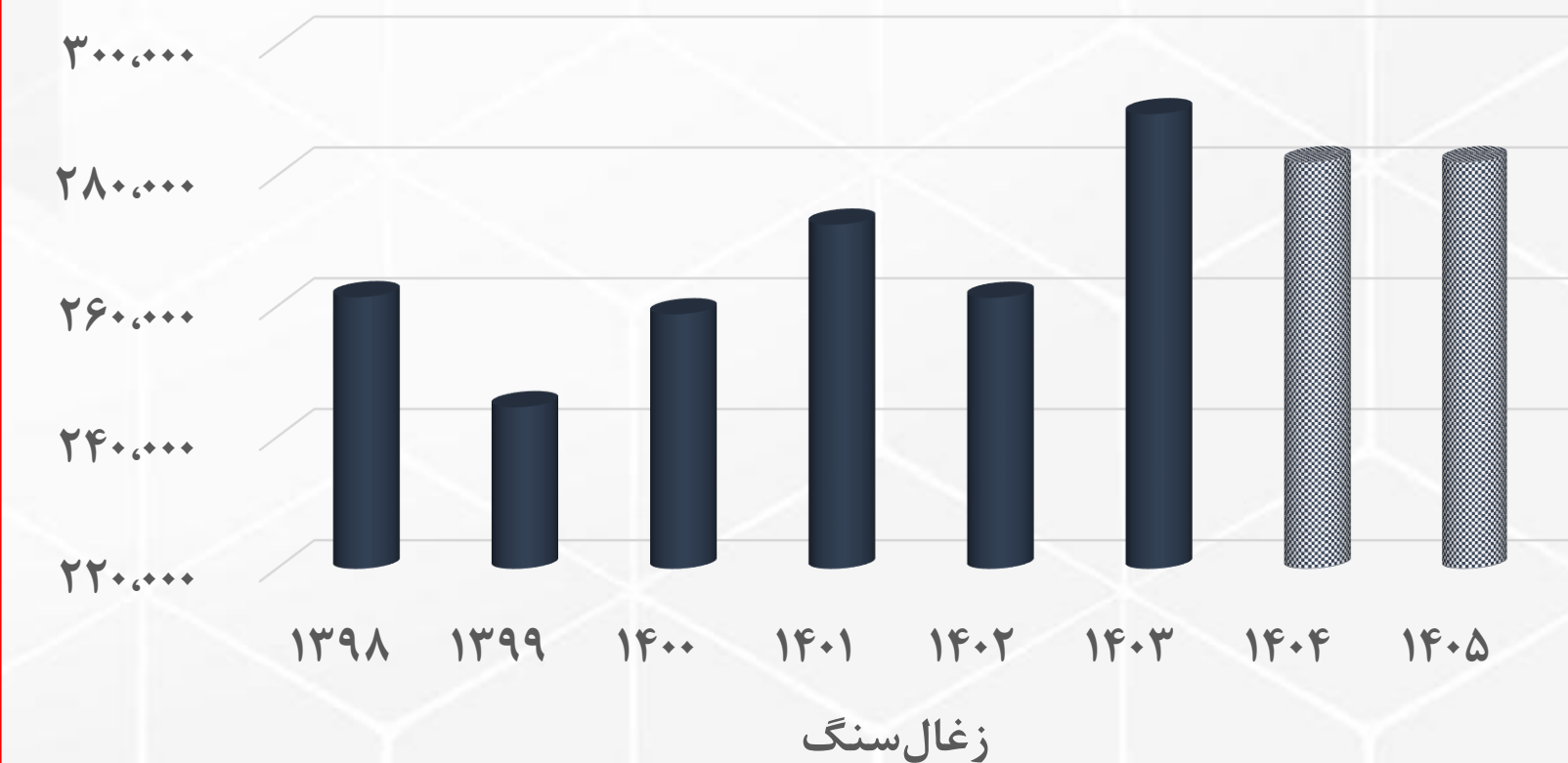
مقدار فروش کربن (تن)



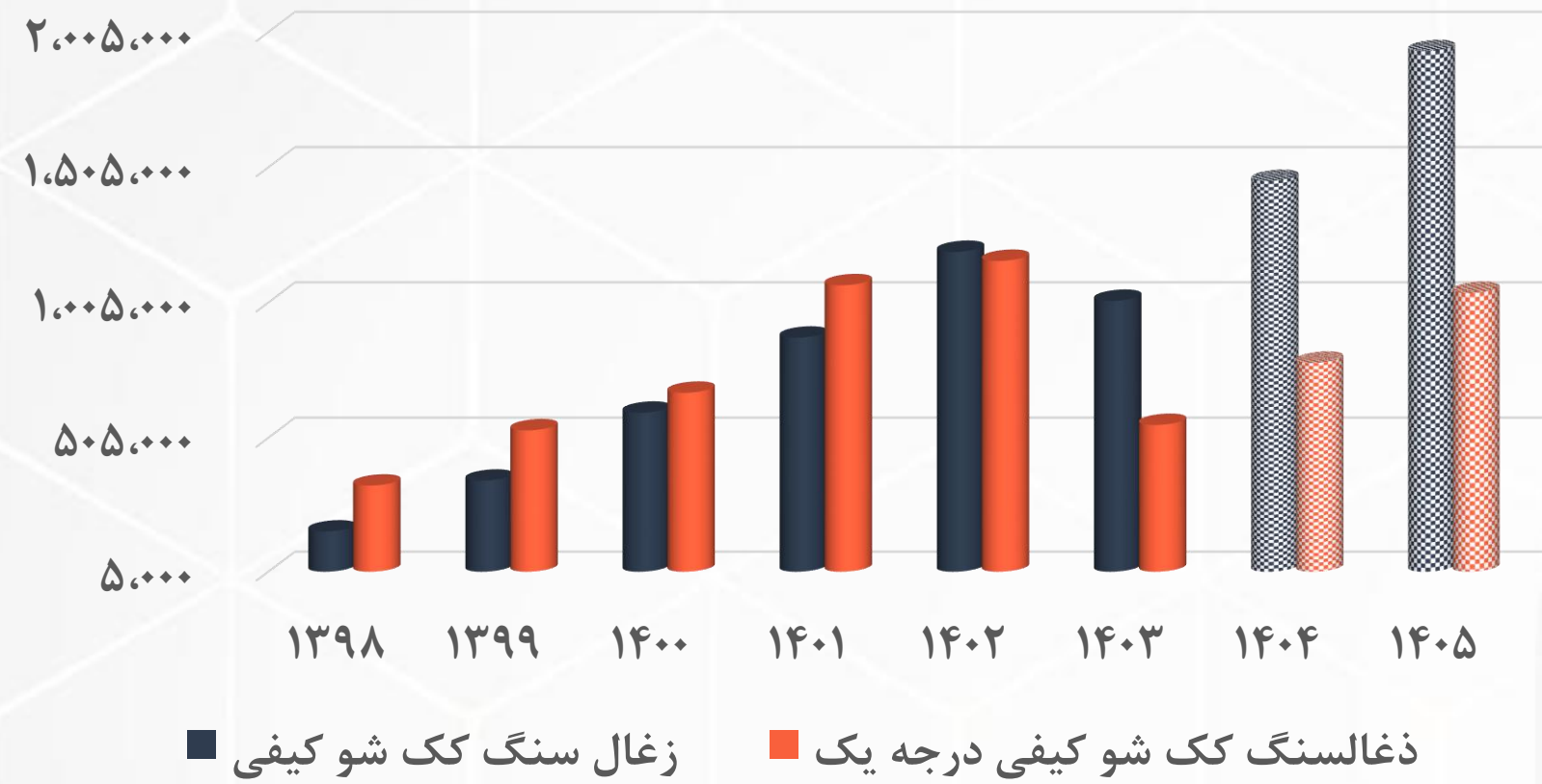
مقدار فروش کزغال (تن)



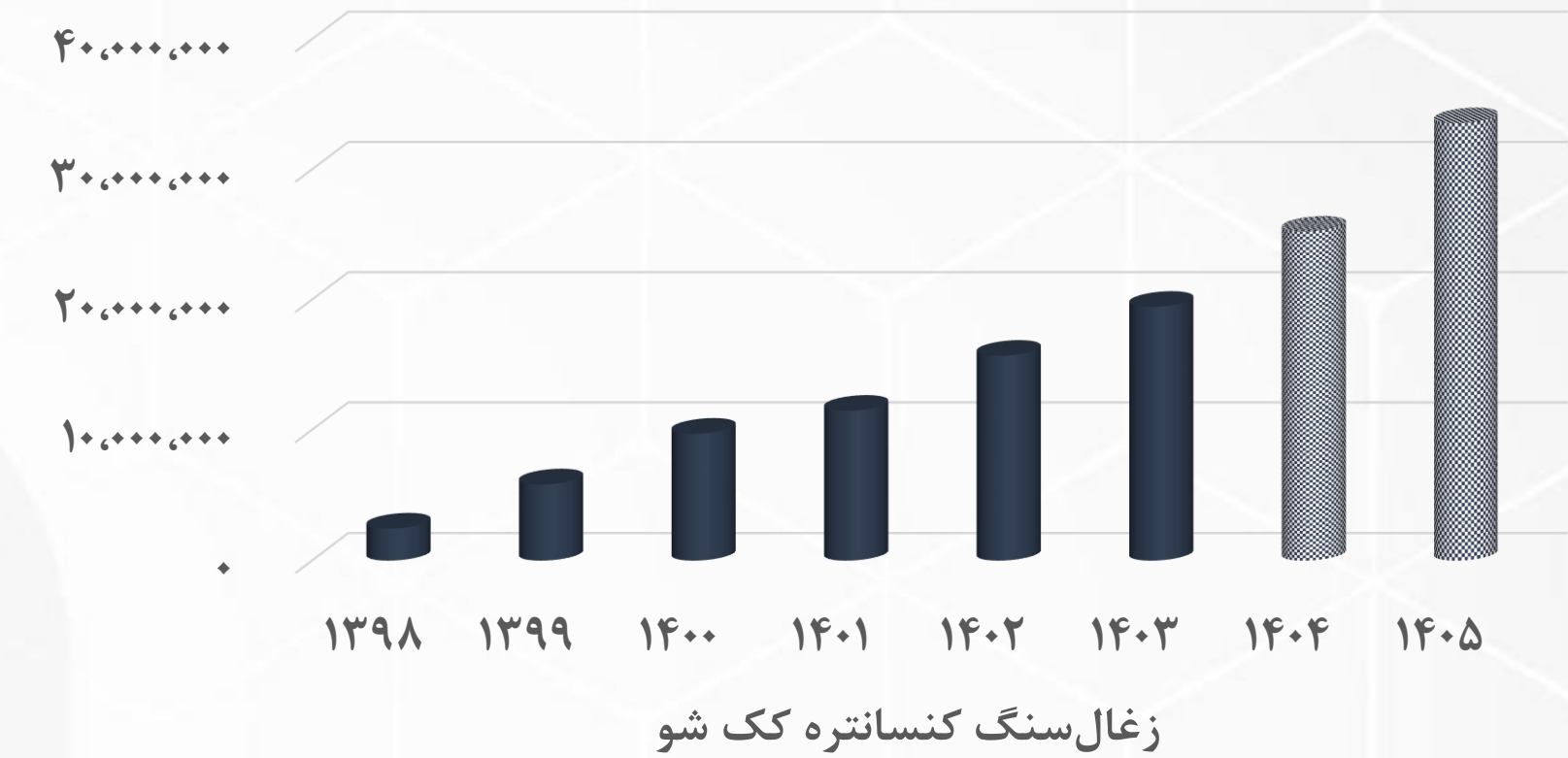
مقدار فروش کطبیس (تن)



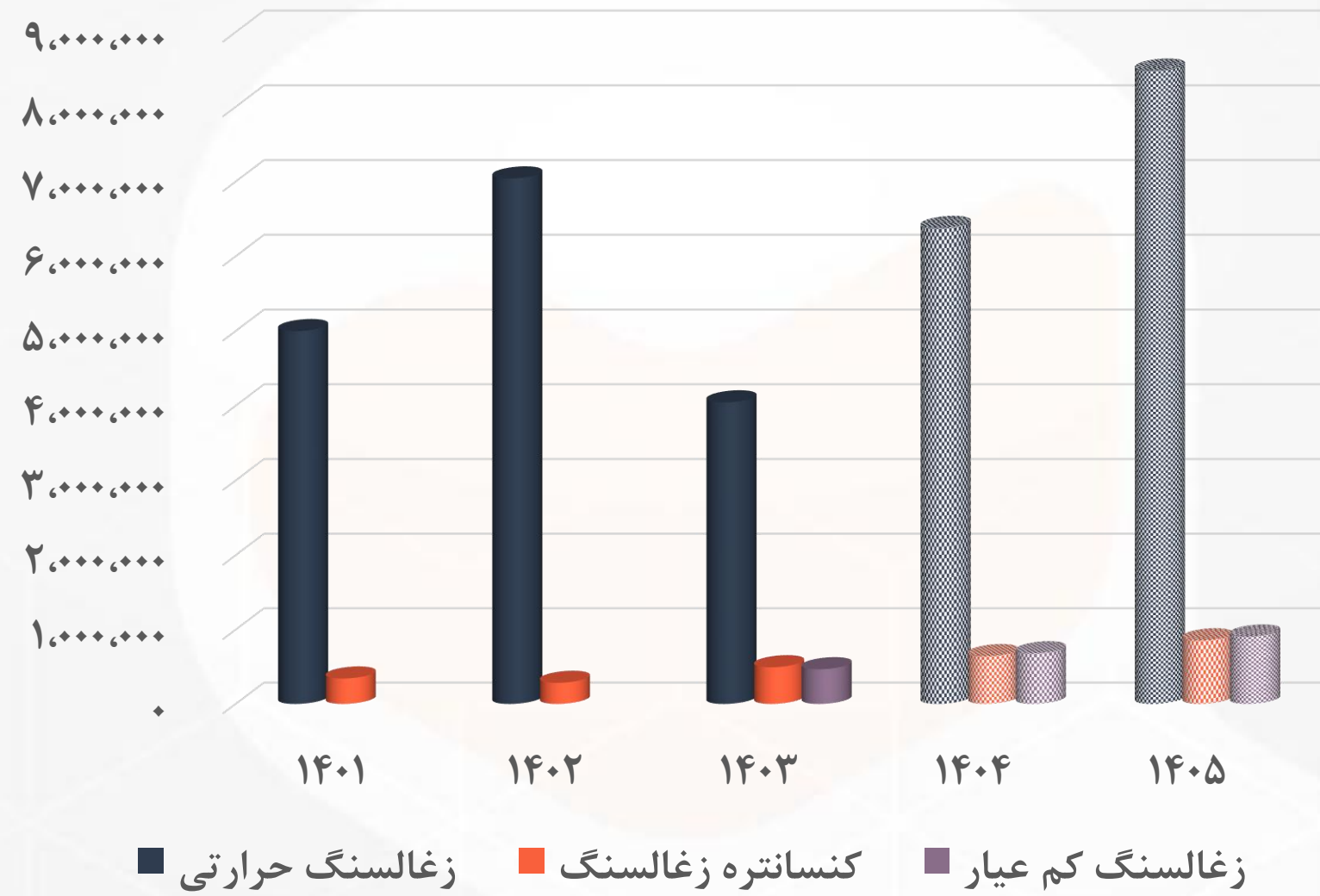
مبلغ فروش کشرق (میلیون ریال)



مبلغ فروش کپور (میلیون ریال)



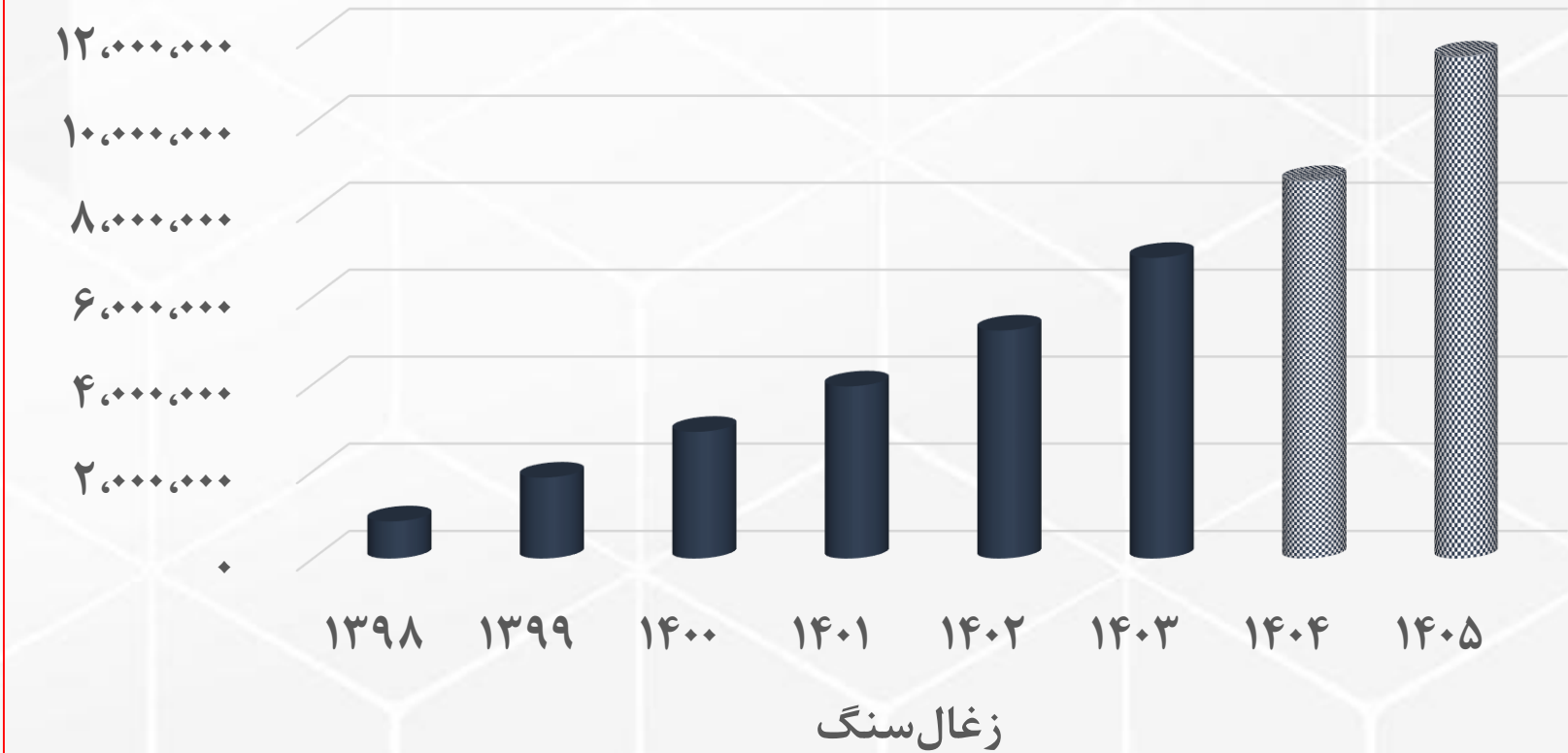
مبلغ فروش کربن (میلیون ریال)



مبلغ فروش کزغال (میلیون ریال)

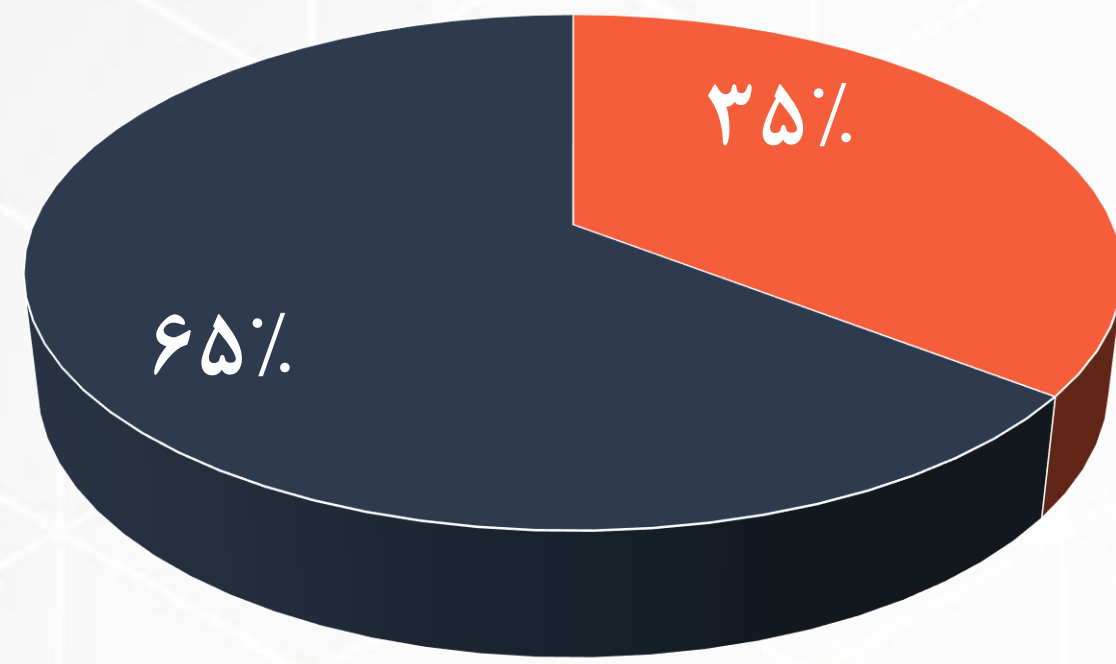


مبلغ فروش کطبیس (میلیون ریال)





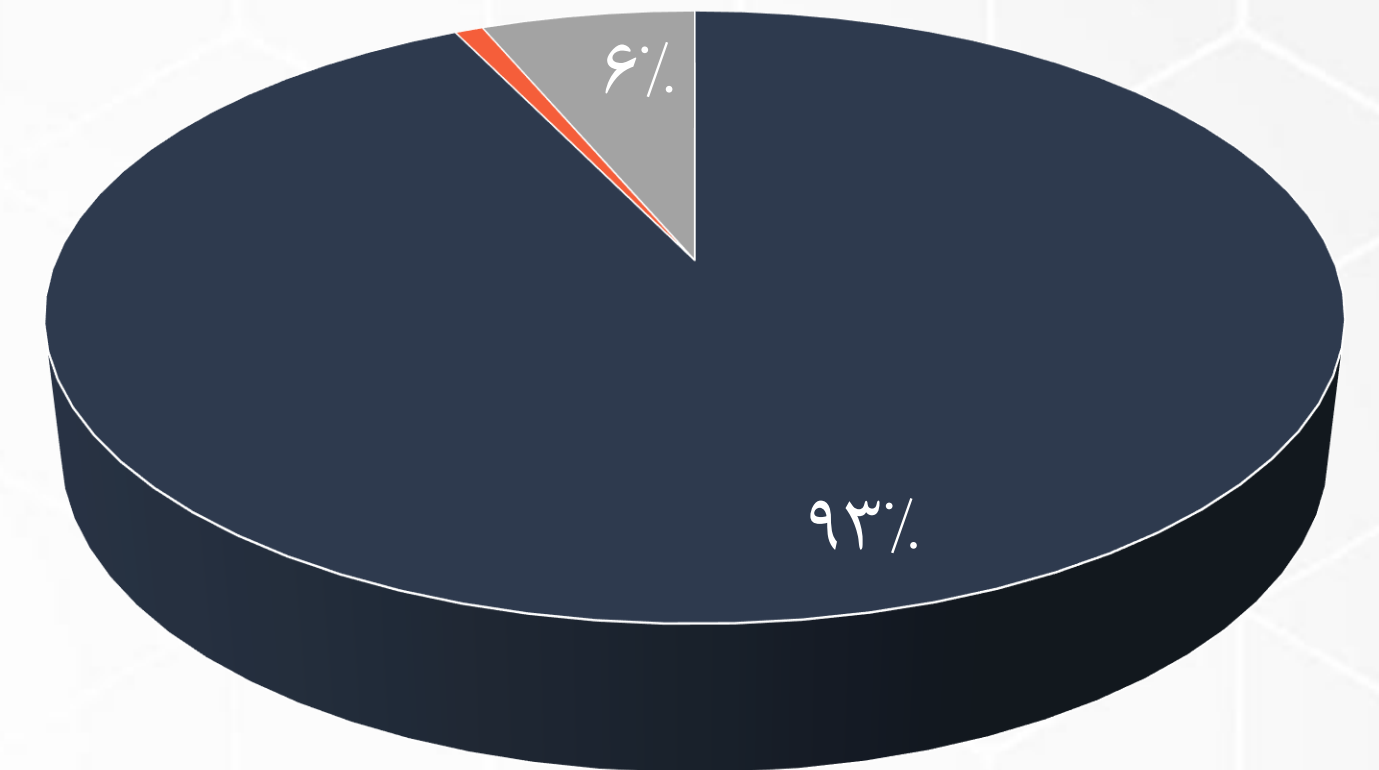
پیش بینی بهای تمام شده کشرق ۱۴۰۴



سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■

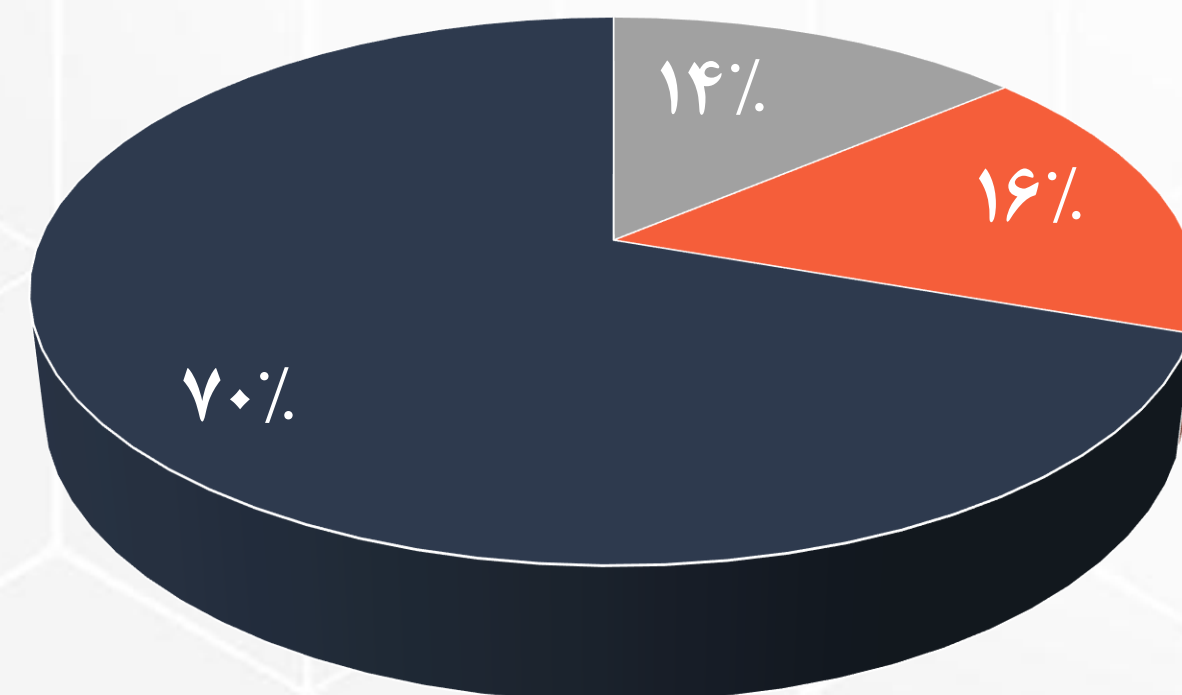
مواد مصرفی در تولید کنسانتره، ذغال سنگ خام می باشد.
از دیگر مواد تشکیل دهنده می توان به چوب، مش، رزین و
آرک نیز اشاره کرد.

پیش بینی بهای تمام شده کپور ۱۴۰۴



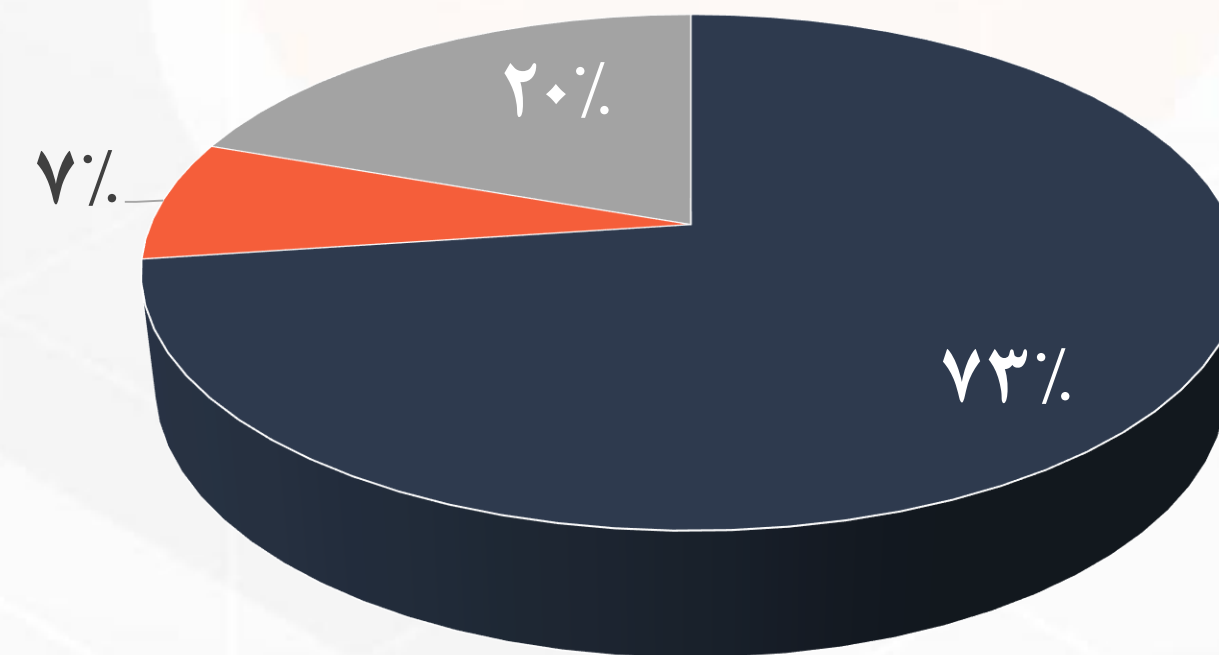
سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■ مواد مستقیم مصرفی ■

پیش بینی بهای تمام شده ۱۴۰۴



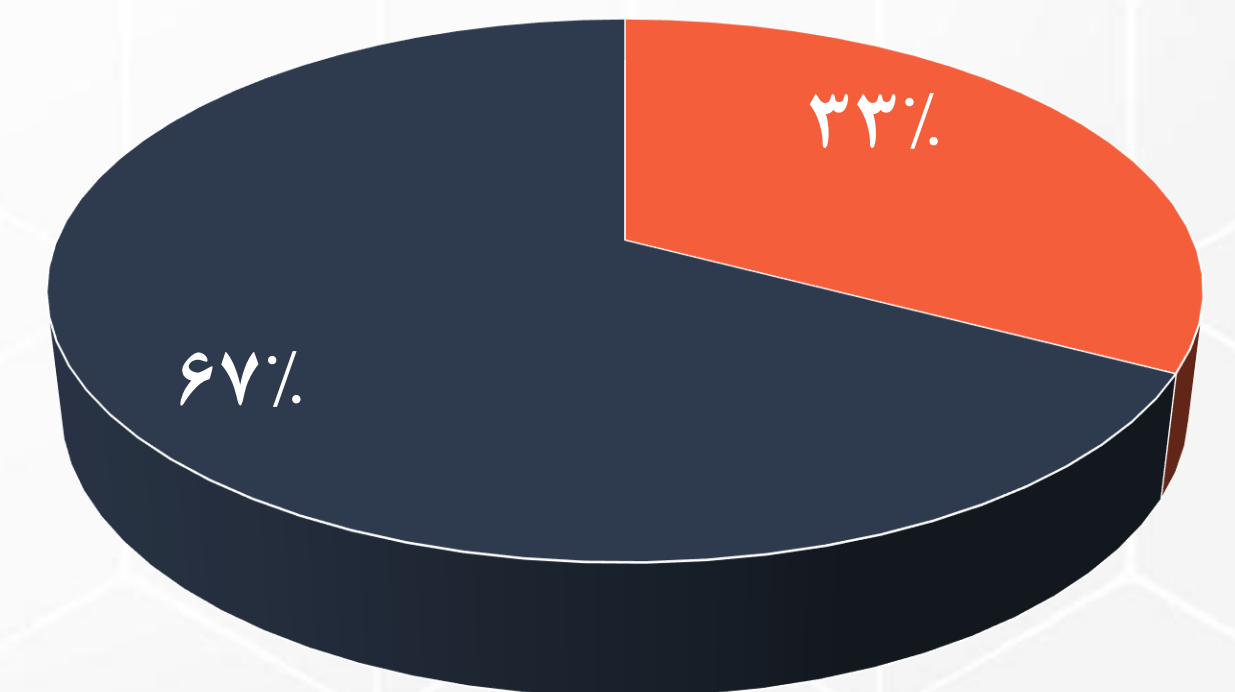
سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■ مواد مستقیم مصرفی ■

پیش بینی بهای تمام شده کربن ۱۴۰۴



سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■ مواد مستقیم مصرفی ■

پیش بینی بهای تمام شده کطبس ۱۴۰۴



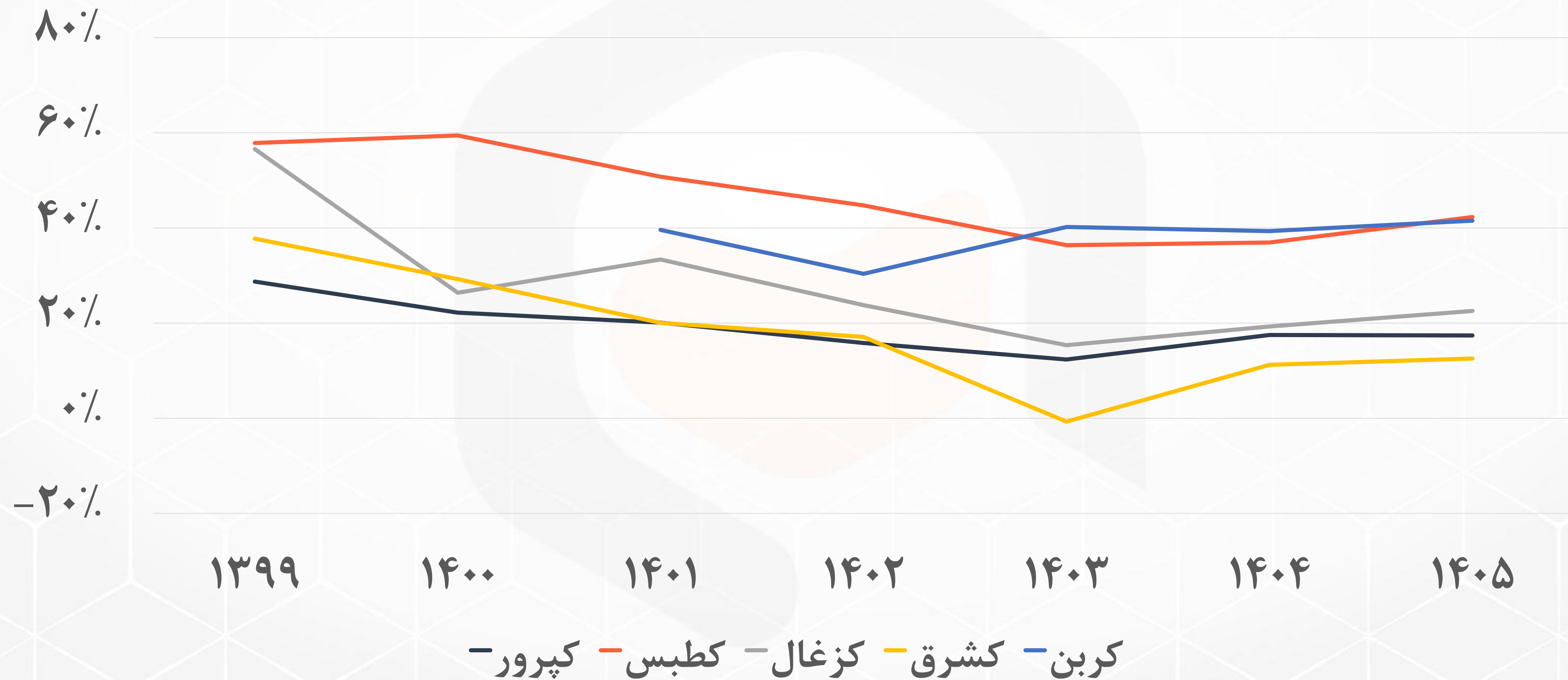
سربار تولید ■ دستمزد مستقیم تولید ■



کزرغال		کشرق		کربن		کطبس		کپرور		دوره مالی
۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۴	
۵۲,۱۹۹,۸۲۲	۳۸,۴۲۴,۶۷۲	۲,۹۷۴,۹۱۹	۲,۲۳۶,۷۸۱	۱۰,۲۴۶,۲۵۹	۷,۷۰۳,۹۵۴	۱۱,۵۳۵,۸۷۰	۸,۶۷۳,۵۸۷	۳۳,۵۴۶,۴۶۸	۲۵,۲۲۲,۹۰۹	فروش
(۴۰,۴۱۳,۷۶۰)	(۳۱,۰۰۳,۱۶۸)	(۲,۶۰۰,۲۱۵)	(۱,۹۸۵,۴۲۲)	(۵,۹۸۹,۹۹۳)	(۴,۶۷۲,۱۹۲)	(۶,۶۵۵,۴۱۴)	(۵,۴۶۹,۶۵۸)	(۲۷,۶۹۶,۴۰۴)	(۲۰,۸۰۹,۸۵۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۱,۷۸۶,۰۶۲	۷,۴۲۱,۵۰۴	۳۷۴,۷۰۴	۲۵۱,۳۵۹	۴,۲۵۶,۲۶۶	۳,۰۳۱,۷۶۱	۴,۸۸۰,۴۵۶	۳,۲۰۳,۹۲۹	۵,۸۵۰,۰۶۵	۴,۴۱۳,۰۵۱	سود (زیان) ناخالص
(۶۱۹,۸۳۹)	(۵۷۴,۴۷۷)	(۱۶۹,۸۸۵)	(۱۲۷,۸۴۳)	(۴۶۵,۴۴۲)	(۳۶۲,۸۲۱)	(۶۸۲,۳۵۷)	(۵۲۹,۵۵۴)	(۴۲۹,۹۵۱)	(۳۴۴,۹۴۴)	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۶۲۱,۲۴۴	۵۷۵,۸۸۱	(۱۵۳,۱۵۱)	(۱۱۲,۷۸۴)	۶۱۲,۷۹۷	۴۶۰,۷۵۰	.	.	.	.	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۱,۷۸۷,۴۶۷	۷,۴۲۲,۹۰۸	۵۱,۶۶۸	۱۰,۷۳۱	۴,۴۰۳,۶۲۱	۳,۱۲۹,۶۹۰	۴,۱۹۸,۰۹۹	۲,۶۷۴,۳۷۵	۵,۴۲۰,۱۱۳	۴,۰۶۸,۱۰۷	سود (زیان) عملیاتی
.	.	.	(۶۷۳)	(۱۶۳,۶۷۰)	(۱۱۸,۵۵۴)	(۱۱۲,۷۳۳)	(۱۱۱,۹۷۵)	(۲۶۹,۳۶۷)	(۱۸۶,۳۷۶)	هزینه های مالی
۶۶۶,۶۵۷	۴۹۰,۷۳۱	۶۹,۶۱۸	۵۴,۲۶۴	۱۸۵,۱۷۰	۱۳۹,۲۲۶	۱۱۱,۵۱۹	۸۶,۷۲۰	۵۳۶,۳۴۲	۴۶۳,۴۶۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۲,۴۵۴,۱۲۴	۷,۹۱۳,۶۴۰	۱۲۱,۲۸۶	۶۴,۳۲۲	۴,۴۲۵,۱۲۱	۳,۱۵۰,۳۶۲	۴,۱۹۶,۸۸۵	۲,۶۴۹,۱۲۰	۵,۶۸۷,۰۸۸	۴,۳۴۵,۲۰۰	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۴۳,۶۸۴)	(۲۷,۵۰۹)	(۱۲,۰۸۲)	(۲,۳۵۲)	(۲۵۴,۳۹۷)	(۱۵۰,۵۵۷)	(۹۰۹,۳۹۱)	(۵۷۰,۳۸۳)	(۱,۲۱۳,۶۵۱)	(۹۱۴,۶۳۸)	مالیات
۱۲,۴۱۰,۴۴۰	۷,۸۸۶,۱۳۰	۱۰۹,۲۰۵	۶۱,۹۷۰	۴,۱۷۰,۷۲۴	۲,۹۹۹,۸۰۵	۳,۲۸۷,۴۹۴	۲,۰۷۸,۷۳۷	۴,۴۷۳,۴۳۷	۳,۴۳۰,۵۶۲	سود (زیان) خالص
۸۲۷	۵۲۶	۱,۳۰۰	۷۳۸	۴,۱۷۱	۳,۰۰۰	۱,۶۸۶	۱,۰۶۶	۲,۶۱۶	۲,۰۰۶	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۷۱۰,۰۰۰	سرمایه
۸۲۷	۵۲۶	۱,۳۰۰	۷۳۸	۴,۱۷۱	۳,۰۰۰	۱,۶۸۶	۱,۰۶۶	۲,۶۱۶	۲,۰۰۶	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

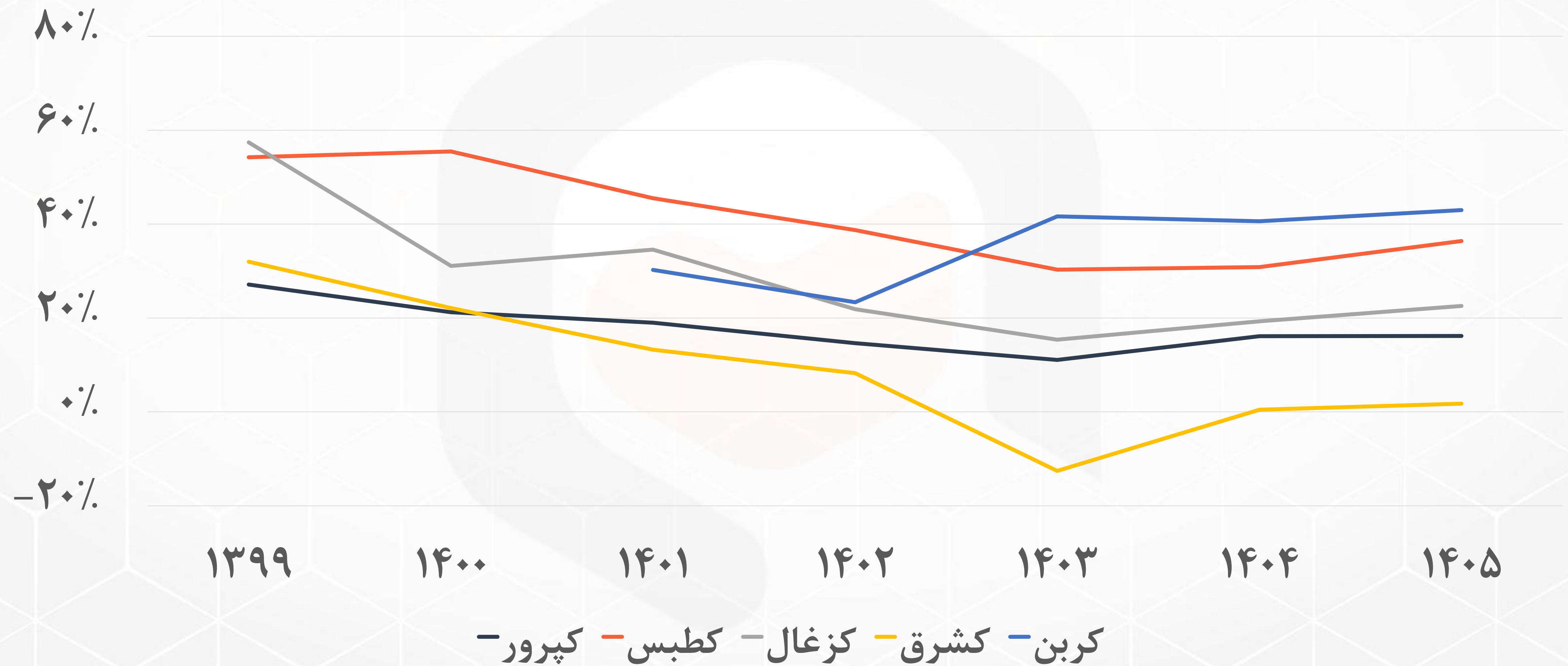


حاشیه سود ناخالص



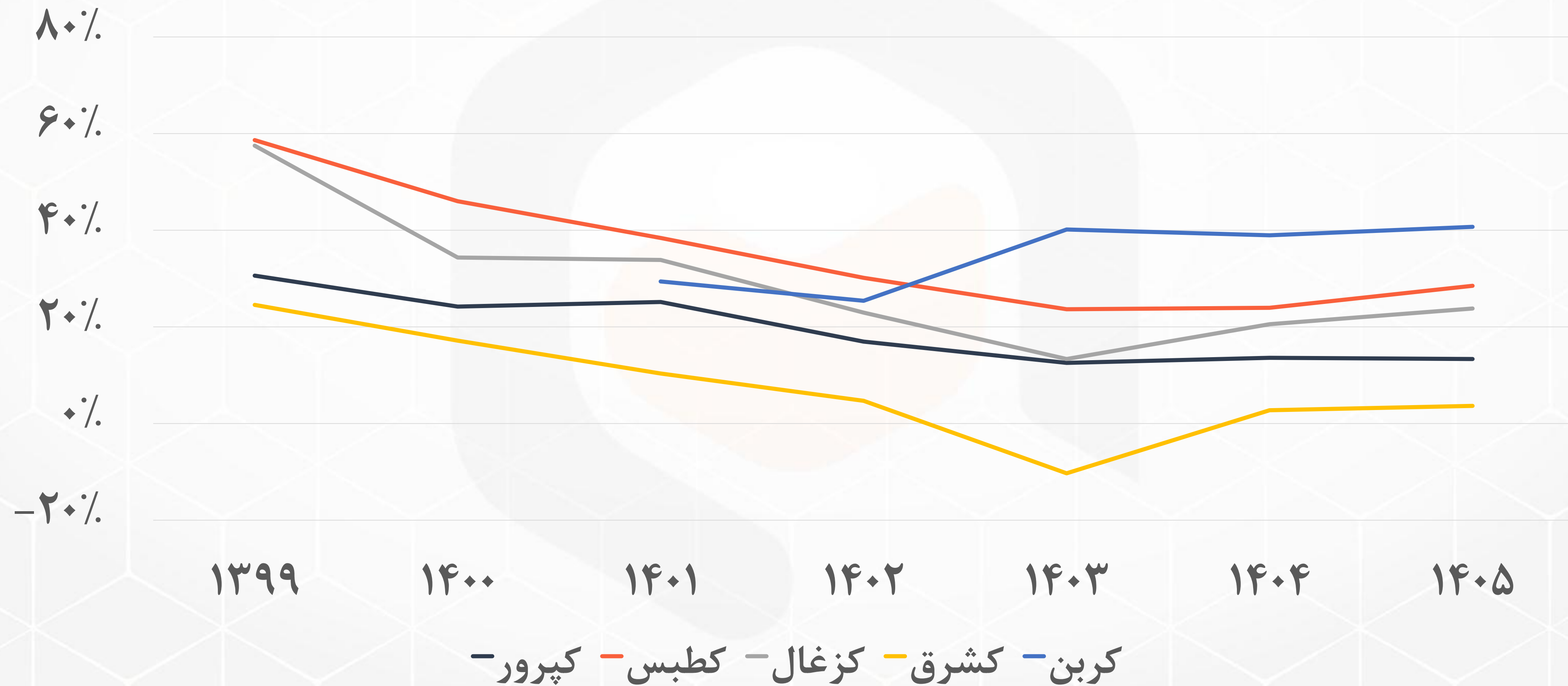


حاشیه سود عملیاتی





حاشیه سود خالص



کشرق					
نرخ دلار نیما					
۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۴,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	
۳۸۰	۱,۰۹۶	(۷۵۲)	(۱,۷۹۲)	(۲,۷۵۴)	
۴۰۰	۹۴۴	۱۱	(۱,۰۸۳)	(۲,۰۹۶)	
۴۱۹	۱,۷۱۴	۷۳۷	(۴۰۹)	(۱,۴۷۰)	
۴۵۰	۲,۹۷۰	۱,۹۲۱	۶۹۰	(۴۵۰)	
۵۰۰	۴,۹۹۶	۳,۸۳۱	۲,۴۶۳	۱,۱۹۷	
نرخ دلار نیما					
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۰,۰۰۰	۱,۰۰۲,۸۲۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	
۳۸۰	۴۵۸	(۵۹۵)	(۱,۵۶۷)	(۲,۴۸۷)	
۴۰۰	۱,۴۸۴	۳۷۷	(۶۴۷)	(۱,۶۱۵)	
۴۱۹	۲,۴۶۰	۱,۲۹۹	۲۲۸	(۷۸۷)	
۴۵۰	۴,۰۵۱	۲,۸۰۵	۱,۶۵۴	۵۶۴	
۵۰۰	۶,۶۱۷	۵,۲۳۳	۳,۹۵۴	۲,۷۴۳	

کزغال					
نرخ دلار نیما					
۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۴,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	
۳۸۰	۵۶۰	۳۸۲	۲۸۲	۱۸۹	
۴۰۰	۶۴۳	۵۴۶	۳۵۰	۲۵۳	
۴۱۹	۷۲۲	۶۲۰	۵۲۶	۳۱۳	
۴۵۰	۸۵۱	۷۴۱	۶۴۰	۴۱۱	
۵۰۰	۱,۰۵۸	۹۳۶	۸۲۴	۵۷۰	
نرخ دلار نیما					
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۰,۰۰۰	۱,۰۰۲,۸۲۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	
۳۸۰	۸۱۶	۶۳۲	۵۳۲	۴۳۸	
۴۰۰	۹۲۶	۸۴۶	۷۳۲	۵۲۸	
۴۱۹	۱,۰۳۰	۹۴۷	۸۲۷	۶۱۳	
۴۵۰	۱,۲۰۰	۹۸۲	۸۶۴	۷۵۲	
۵۰۰	۱,۴۷۴	۱,۳۷۵	۱,۲۳۲	۹۷۶	

کطبس					
نرخ دلار نیما					
۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۴,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	
۳۸۰	۱,۱۲۷	۹۶۲	۸۱۰	۶۳۲	۴۶۶
۴۰۰	۱,۲۷۵	۱,۱۰۱	۹۴۱	۷۵۳	۵۷۹
۴۱۹	۱,۴۱۶	۱,۲۳۴	۱,۰۶۶	۸۶۹	۶۸۷
۴۵۰	۱,۶۴۵	۱,۴۴۹	۱,۲۶۹	۱,۰۵۸	۸۶۲
۵۰۰	۲,۰۱۵	۱,۷۹۷	۱,۵۹۷	۱,۳۶۲	۱,۱۴۵

نرخ دلار نیما					
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۰,۰۰۰	۱,۰۰۲,۸۲۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	
۳۸۰	۱,۶۶۷	۱,۵۳۵	۱,۳۴۵	۱,۱۷۱	۱,۰۰۵
۴۰۰	۱,۸۵۸	۱,۷۱۹	۱,۵۲۰	۱,۳۳۶	۱,۱۶۲
۴۱۹	۲,۰۴۰	۱,۸۹۴	۱,۶۸۶	۱,۴۹۳	۱,۳۱۱
۴۵۰	۲,۳۳۷	۲,۱۸۰	۱,۹۵۶	۱,۷۴۹	۱,۵۵۴
۵۰۰	۲,۸۱۵	۲,۶۴۱	۲,۳۹۳	۲,۱۶۳	۱,۹۴۵

کربن					
نرخ دلار نیما					
۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۴,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	
۳۸۰	۳,۱۵۸	۲,۸۵۴	۲,۵۷۴	۲,۲۴۶	۱,۹۴۳
۴۰۰	۳,۴۰۳	۳,۰۸۵	۲,۷۹۲	۲,۴۴۹	۲,۱۳۱
۴۱۹	۳,۶۳۷	۳,۳۰۵	۳,۰۰۰	۲,۶۴۱	۲,۳۰۹
۴۵۰	۴,۰۱۸	۳,۶۶۴	۳,۳۳۸	۲,۹۵۵	۲,۶۰۱
۵۰۰	۴,۶۳۳	۴,۲۴۲	۳,۸۸۳	۳,۴۶۱	۳,۰۷۰
نرخ دلار نیما					
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۰,۰۰۰	۱,۰۰۲,۸۲۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	
۳۸۰	۴,۱۹۳	۳,۹۵۲	۳,۶۰۸	۳,۲۹۰	۲,۹۸۹
۴۰۰	۴,۵۰۹	۴,۲۵۷	۳,۸۹۶	۳,۵۶۳	۳,۲۴۸
۴۱۹	۴,۸۱۰	۴,۵۴۷	۴,۱۷۱	۳,۸۲۳	۳,۴۹۴
۴۵۰	۵,۳۰۱	۵,۰۲۰	۴,۶۱۸	۴,۲۴۷	۳,۸۹۵
۵۰۰	۶,۰۹۲	۵,۷۸۲	۵,۳۳۹	۴,۹۳۰	۴,۵۴۳

کپرور					
نرخ دلار نیما					
۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۴,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰	
۳۸۰	۲,۰۷۸	۱,۸۸۵	۱,۷۰۷	۱,۴۹۹	۱,۳۰۵
۴۰۰	۲,۲۵۱	۲,۰۴۷	۱,۸۶۰	۱,۶۴۱	۱,۴۳۸
۴۱۹	۲,۴۱۵	۲,۲۰۲	۲,۰۰۶	۱,۷۷۶	۱,۵۶۳
۴۵۰	۲,۶۸۳	۲,۴۵۴	۲,۲۴۴	۱,۹۹۷	۱,۷۶۸
۵۰۰	۳,۱۱۵	۲,۸۶۱	۲,۶۲۷	۲,۳۵۲	۲,۰۹۸
نرخ دلار نیما					
۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۰,۰۰۰	۱,۰۰۲,۸۲۰	۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	
۳۸۰	۲,۵۹۴	۲,۴۴۰	۲,۲۲۱	۲,۰۱۸	۱,۸۲۶
۴۰۰	۲,۸۱۶	۲,۶۵۴	۲,۴۲۳	۲,۲۱۰	۲,۰۰۸
۴۱۹	۳,۰۲۷	۲,۸۵۸	۲,۶۱۶	۲,۳۹۲	۲,۱۸۱
۴۵۰	۳,۳۷۲	۳,۱۹۰	۲,۹۳۰	۲,۶۹۰	۲,۴۶۳
۵۰۰	۳,۹۲۷	۳,۷۲۵	۳,۴۳۶	۳,۱۷۰	۲,۹۱۷



مبلغ (میلیون ریال)	مطالبات عمده در تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۳	
۱،۲۸۵،۳۰۷	ذوب آهن اصفهان	کیپور
۱،۵۱۴،۲۰۰	شرکت فرآوری زغال سنگ پرورده طبس	کطبس
۱۰،۷۲۲،۰۹۸	ذوب آهن اصفهان	کزغال
۱،۲۰۹،۲۹۰	ذوب روی اصفهان	کربن
۱۹۹،۴۰۷	معادن زغال سنگ دامغان	کشرق



تماس با ما

تهران خیابان آفریقا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۸۶

۰۲۱۷۵۲۴۱۰۰۰

۰۲۱۷۵۴۳۹۰۰۰

فکس: ۰۲۱۲۲۰۱۴۴۵۲

info@maskanbrokerage.ir

● گواهی سلب مسئولیت:

این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل گران کارگزاری بانک مسکن می باشد و به هیچ عنوان به معنای توصیه ای جهت خرید یا فروش و یا نگهداری سهام مورد بررسی نمی باشد. و شرکت کارگزاری بانک مسکن هیچ گونه مسئولیتی در قبال ضرر و زیان ناشی از انجام هرگونه معامله ای با اتکا بر این گزارش را بر عهده نخواهد گرفت.



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.