

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت کانی کربن طبس

(کربن)

دی ۱۴۰۳

نگاهی به صنعت

- معرفی شرکت
- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی



زغال سنگ چیست؟

زغال سنگ (Coal) نوعی سنگ رسوبی قابل احتراق سیاه یا قهوه‌ای رنگ است که مقادیر زیادی کربن و هیدروکربن در خود دارد. این ماده را به عنوان یکی از نمونه‌های مهم سوخت‌های تجدید ناپذیر می‌شناسند؛ زیرا تولید و تشکیل آن‌ها میلیون‌ها سال طول می‌کشد. زغال سنگ یکی از منابع مهم انرژی جهان و اولین سوخت فسیلی است که توسط بشر به عنوان منبع اصلی انرژی مورد استفاده قرار گرفت. موارد مصرف فراوان این ماده معدنی باعث شده است که زغال سنگ یکی از مهم‌ترین و با ارزش‌ترین مواد معدنی به شمار آید.



کاربردهای زغال سنگ به شرح ذیل است:

- ✓ **تولید برق:** (تقریبا ۳۵ درصد از تولید برق جهان از طریق این منبع انرژی صورت می‌گیرد.)
- ✓ **تولید فولاد:** زغال سنگ بعنوان عامل کاهنده اکسیژن در فرآیند تولید فولاد استفاده می‌شود. (حدود ۷۰ درصد از تولید جهانی فولاد به زغال‌سنگ وابسته است.)
- ✓ **تولید سیمان:** زغال سنگ در فرآیند تولید سیمان به عنوان منبع حرارت مورد استفاده قرار می‌گیرد. (حدود ۲۰ درصد از کل انرژی مصرفی در تولید سیمان به زغال سنگ تعلق دارد.)
- ✓ **صنایع شیمیایی:** زغال سنگ به عنوان ماده اولیه در تولید مواد شیمیایی مختلف از جمله آمونیاک، متانول و الیاف مصنوعی استفاده می‌شود. این منبع انرژی به گاز سنتز شده تبدیل می‌شود و در فرآیندهای شیمیایی مختلف استفاده می‌شود.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

انواع زغالسنگ



زغال سنگ کک شو

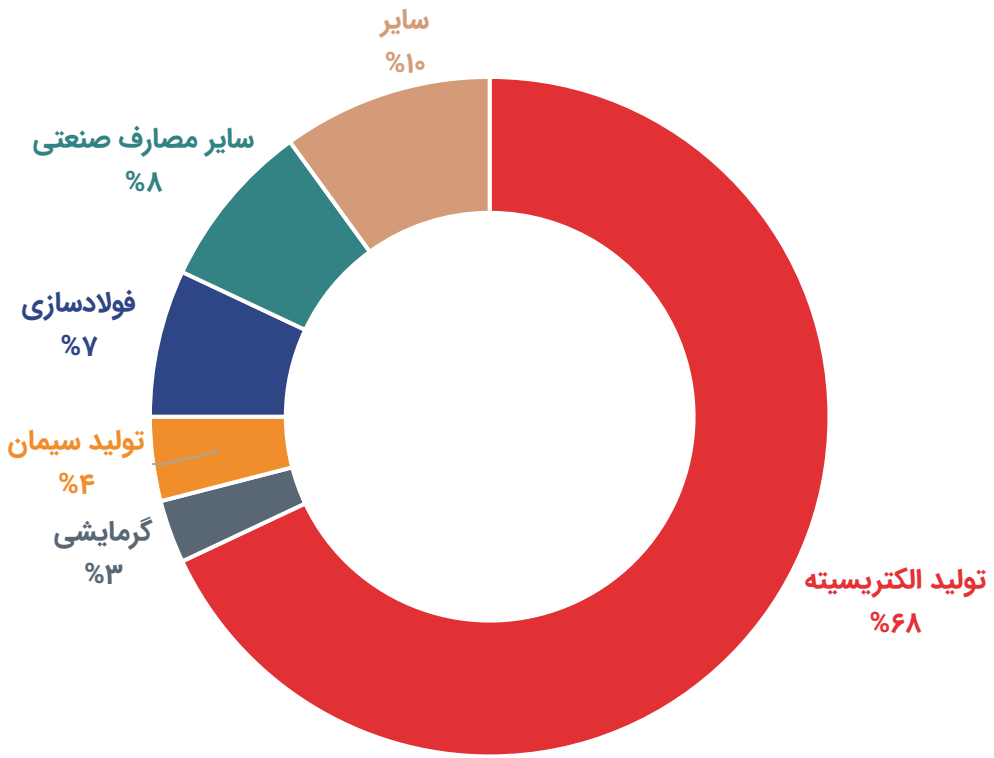


زغال سنگ حرارتی

- **قیمت:** قیمت خرید زغال سنگ کک شو گران تر از زغال سنگ حرارتی است.
- **حوزه مصرف:** در ایران کاربرد ویژه **زغال سنگ کک شو** عمدتا برای تولید کک مصرفی در صنایع فولادسازی است. **زغال سنگ حرارتی** در تولید برق، تولید فروآلیاژ ها و تولید محصولات پتروشیمی کاربرد دارد.
- **ترکیبات تشکیل دهنده:** زغال سنگ حرارتی دارای رطوبت بیشتر و کربن کمتری نسبت به زغال سنگ کک شو است. زغال سنگ متالوژی ماده‌ای جامد با مقادیر بالای کربن و کمترین مقدار ناخالصی است که کاربرد ویژه آن به عنوان **سوخت کوره‌های بلند** است. این ماده به صورت طبیعی در معادن وجود دارد اما جهت استفاده در صنایع مختلف آن را به کک تبدیل می‌کنند.
- **ارزش حرارتی:** زغال سنگ کک شو به دلیل داشتن محتوای کربنی بیشتر ارزش حرارتی بالاتری دارد و به همین دلیل اصلی ترین منبع انرژی در صنایع فولادسازی و ذوب آهن محسوب می‌شود.
- **پراکندگی در طبیعت:** از نظر پراکندگی در طبیعت **معادن غنی تری از زغال سنگ حرارتی در ایران یافت می‌شود** اما از طرفی مرز مشخصی بین آنها وجود ندارد به طوری که در مواردی زغال سنگ‌های کک شو به جای زغال سنگ‌های حرارتی مورد استفاده قرار می‌گیرند.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

کاربرد جهانی زغال سنگ در صنایع مختلف



- عمده مصرف زغال سنگ تولیدی در جهان در حوزه **تولید الکتریسیته (۶۸ درصد)** می‌باشد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

چرخه زغال سنگ



- **زغال سنگ:** کانسنگی است که از پسماند مواد گیاهی به وجود آمده است. بخش زیادی از این کانسنگ را کربن تشکیل داده است که همین امر باعث شده است تا یکی از منابع انرژی به حساب بیاید.



- **کنسانتره زغال سنگ:** ماده‌ای است که پس از استخراج زغال سنگ و با استفاده از فرآیندهای شیمیایی و فیزیکی به وجود می‌آید. در این فرآیند، مواد غیر کربنی از جمله آب، گاز و خاکستر حذف می‌شود و در نتیجه آن کربن کنسانتره زغال سنگ بالا می‌رود.



- **انرژی الکتریکی:** در برخی از کشورها، به دلیل وجود کربن بالا در این ماده معدنی، به عنوان سوخت نیروگاه‌ها استفاده می‌شود.



- **فولاد:** در فولادسازی به روش کوره بلند، بعنوان احیاکننده از زغال‌سنگ استفاده می‌شود. کنسانتره زغال سنگ در باتری‌های کک‌سازی به کک تبدیل شده و مورد استفاده قرار می‌گیرد.



- **تولید گاز و مایعات:** در یک فرآیند شیمیایی، کربن موجود در زغال سنگ با ترکیب هیدروژن، به گازها و مایعات مورد نیاز مصارف خانگی و صنعتی تبدیل می‌گردد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

انواع روش‌های معدن کاری



معدن‌کاری سنتی: در این روش با استفاده از نفرات و ادوات معدن کاری فردی مانند پیکور اقدام به تخریب رگه‌های مورد نظر نموده و سپس به وسیله واگن‌های مخصوص، کلوخه‌های کنده شده به خارج معدن انتقال داده می‌شود.



معدن‌کاری نیمه اتوماتیک: در این روش بدون نیاز به پیکور و نفرات جهت تخریب رگه، با استفاده دستگاهی به نام رودهدر (RoadHeader) اقدام به کندن رگه‌های زغال سنگ نموده و سپس توسط نفرات برای انتقال به خارج معدن توسط واگن‌های انتقالی اقدام می‌گردد.



معدن‌کاری اتوماتیک: در این روش با استفاده از دستگاه لانگ وال (LongWall) (ابتدا رگه‌های زغال سنگ تخریب و سپس به وسیله تسمه نقاله‌های طویل به خارج معدن انتقال داده می شود.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

روش‌های استخراج زغال سنگ از معدن



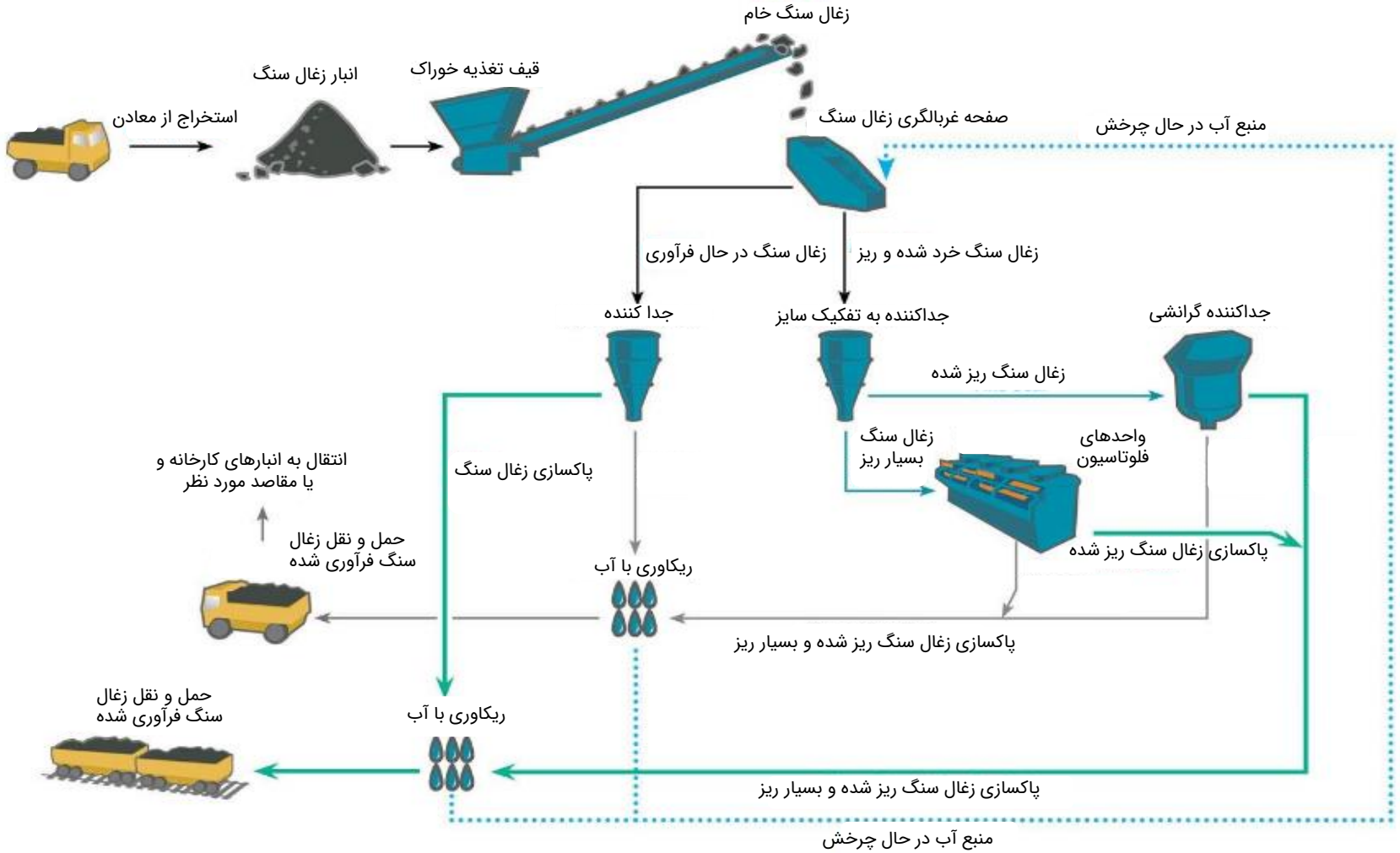
روش استخراج زیرزمینی (عمیق): هنگامی که لایه‌های زغال سنگ توسط رسوبات ضخیمی پوشیده شده باشند و استخراج به روشهای روباز ممکن نباشد. به صورت زیر زمینی استخراج می‌شوند. روش استخراج زیرزمینی شامل انواع شیوه استخراجی از جمله به صورت اتاقک - ستونی روش پلکانی روش مستقیم - معکوس و روش بالا - پایین رونده همراه با گزنک است. شیوه اتاقک - ستونی معمولاً موقعی به کار می‌رود که ضخامت لایه‌های زغالی قابل توجه باشد ولی در به کارگیری سایر شیوه‌ها ضخامت لایه زغال سنگ نقش تعیین کننده‌ای ندارند. در روش استخراج زیرزمینی برداشت زغال توسط بیل دستی بیل مکانیکی ماشین زغال بر پیکور دستی و حتی مواد منفجره انجام می شود. حمل زغال سنگ توسط نوارهای نقاله ای کوچک قطارهای برقی لودرهای الکتریکی و آسانسور در زیر زمین انجام می شود.



سطحی (روباز): معدنکاری سطحی از طریق حرکت به سمت ذخایر زغال سنگ انجام شده و در آن حفاری‌های عمیق انجام نمی‌شود. معدنکاری لایه برداری به ویژه زمانی که بدنه کانسنگ‌ها در نزدیکی سطح زمین است، مقرون به صرفه به نظر می‌رسد. این اقدام از طریق استفاده از برخی ماشین آلات بزرگ در سطح زمین انجام می‌شود. آنها لایه‌های عظیمی از خاک و سنگ را را جابه جا کرده تا به ذخایر معدنی برسند و پس از آن شروع به بهره برداری از زغال سنگ‌ها می‌کنند. معدنکاری روباز از طریق انفجار و انتقال باطله‌ها انجام می‌شود. در روش استخراج روباز استخراج از لحاظ اقتصادی مقرون به صرفه‌تر است. این روش استخراج خود شامل سه نوع استخراج به صورت لایروبی کردن برداشت برشی و استخراج نواری است. روش لایروبی کردن موقعی به کار می‌رود که لایه‌های زغال سنگ بسیار نرم باشد. در آن صورت با بیل‌های مکانیکی عظیم، زغال سنگ‌ها را مثل گل و لای دریاچه‌ها برداشت می کنند. اگر لایه‌های زغال سنگ سخت و محکم باشند از روش برشی استفاده می‌شود و ابتدا لایه‌های زغال سنگ را منفجر و سپس با لودر یا بولدزر زغال سنگها را برداشت می‌کنند. اگر لایه‌های زغال سنگ سخت و نرم نباشند نیز از روش برشی استفاده شده و با دستگاه استخراج چرخ دوار برداشت زغال انجام می‌شود. از این دستگاه‌های غول پیکر در معادن بزرگ استفاده می‌شود. در این روش استخراج حمل زغال سنگ‌های استخراجی از محل معدن توسط نوارهای نقاله یا توسط کامیون‌ها انجام می‌شود. روش استخراج نواری در معادن روبازی به کار می‌رود که لایه‌های زغال سنگ به شکل نواری باشند. این روش موقعی برای استخراج زغال سنگ‌ها مناسب است که لایه‌های زغال سنگ مسطح و ضخامت مواد روباره زغال سنگ بیش از چند ده متر نباشد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

فرآیند استخراج زغال سنگ

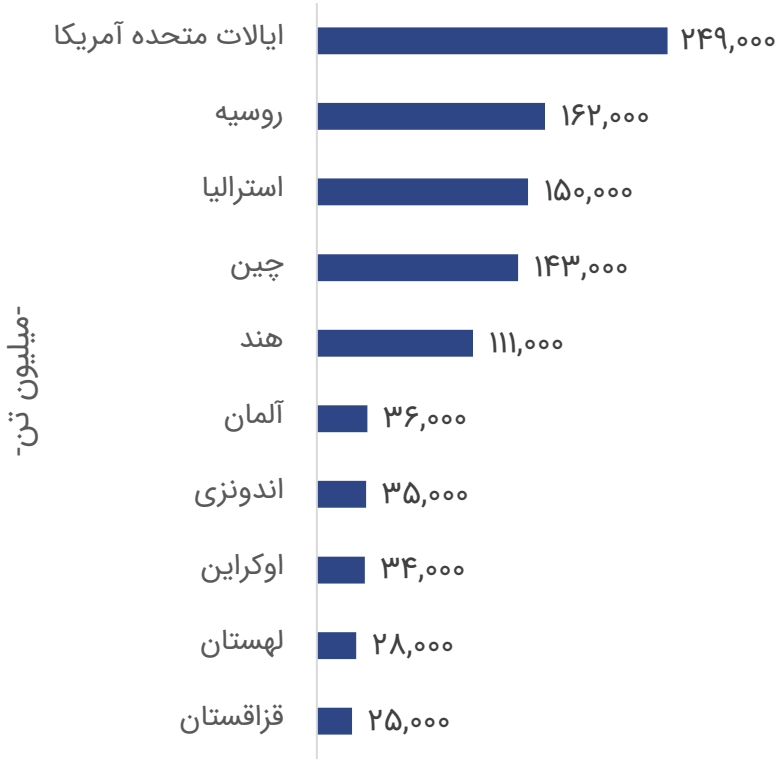


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ذخایر جهانی زغال سنگ (سال ۲۰۲۳)

(ارقام به میلیون تن)

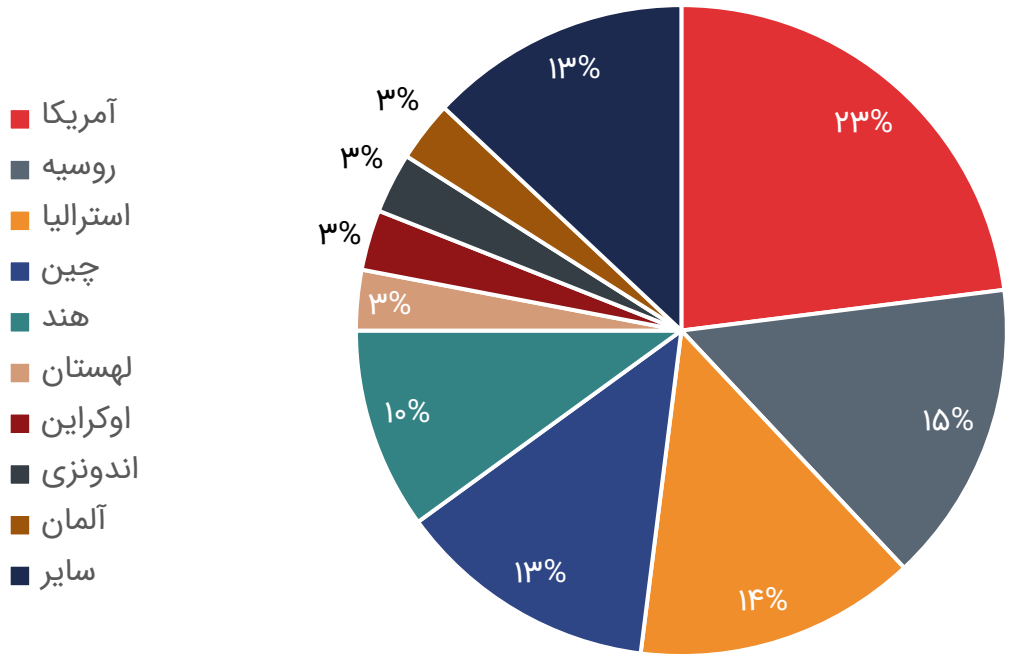
رتبه	کشور	زغال سنگ حرارتی	زغال سنگ کک شو	میزان ذخیره	درصد
۱	ایالت متحده آمریکا	۳۰,۰۰۰	۲۱۹,۰۰۰	۲۴۹,۰۰۰	%۲۳
۲	روسیه	۹۰,۰۰۰	۷۲,۰۰۰	۱۶۲,۰۰۰	%۱۵
۳	استرالیا	۷۷,۰۰۰	۷۳,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	%۱۴
۴	چین	۸۱,۰۰۰	۶۲,۰۰۰	۱۴۳,۰۰۰	%۱۳
۵	هند	۵,۰۰۰	۱۰۶,۰۰۰	۱۱۱,۰۰۰	%۱۰
۶	آلمان	۳۶,۰۰۰	۰	۳۶,۰۰۰	%۳
۷	اندونزی	۱۲,۰۰۰	۲۳,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	%۳
۸	اوکراین	۲,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	۳۴,۰۰۰	%۳
۹	لهستان	۶,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۲۸,۰۰۰	%۳
۱۰	قزاقستان	۰	۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	%۲
	سایر			۹۹,۰۰۰	%۹
	کل			۱,۰۷۴,۰۰۰	



- **ذخیره زمین‌شناسی** زغال سنگ در ایران حدود **۱۴ میلیارد تن** و **ذخایر قطعی ۱.۲ میلیارد تن** ارزیابی شده است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

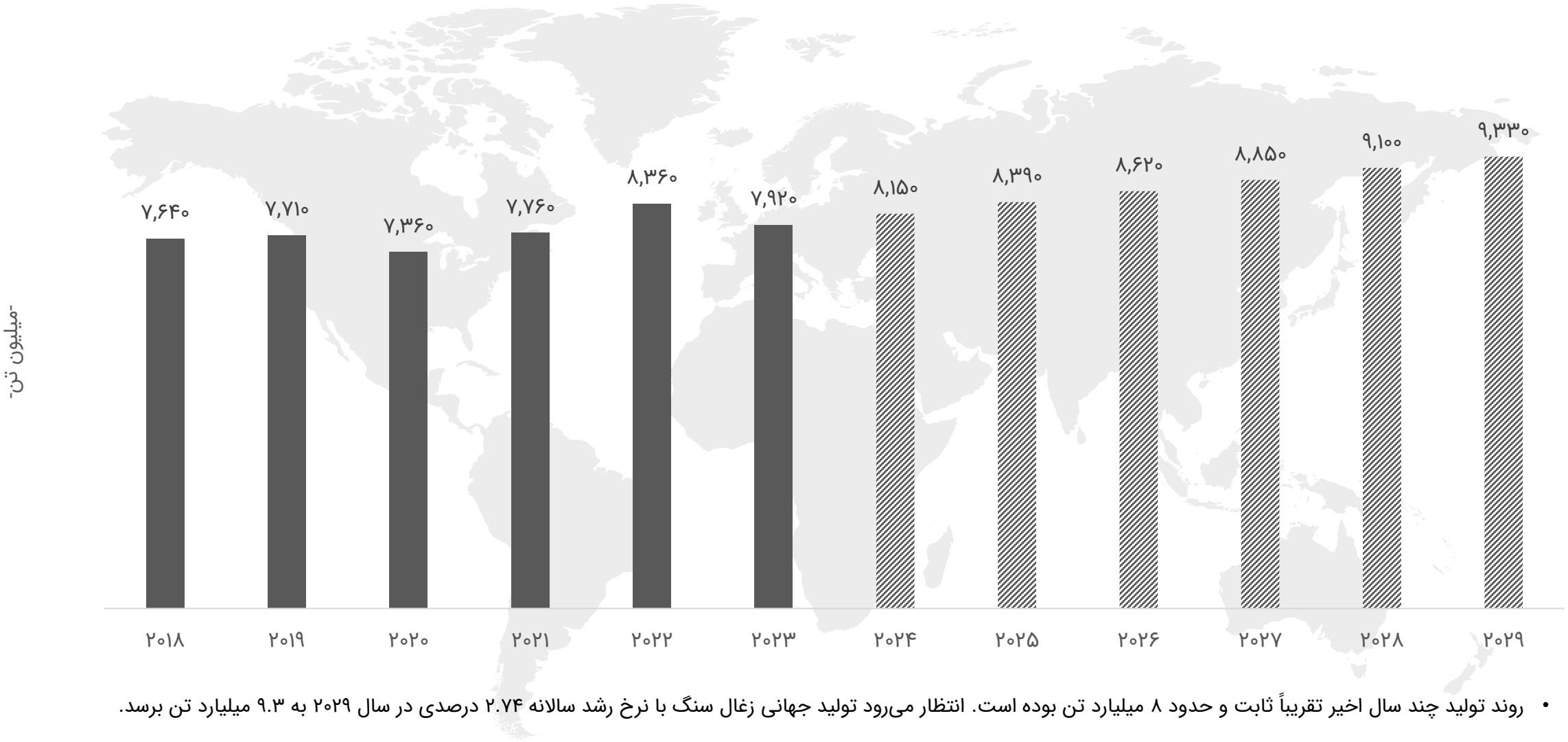
سهم کشورها از ذخایر زغال سنگ (سال ۲۰۲۳)



- در سال ۲۰۲۳ آمریکا با **۲۴۹ میلیارد تن ذخایر زغال سنگ**، سهم از بازار **۲۳ درصدی** ذخایر زغال سنگ جهان را دارا بوده است.

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

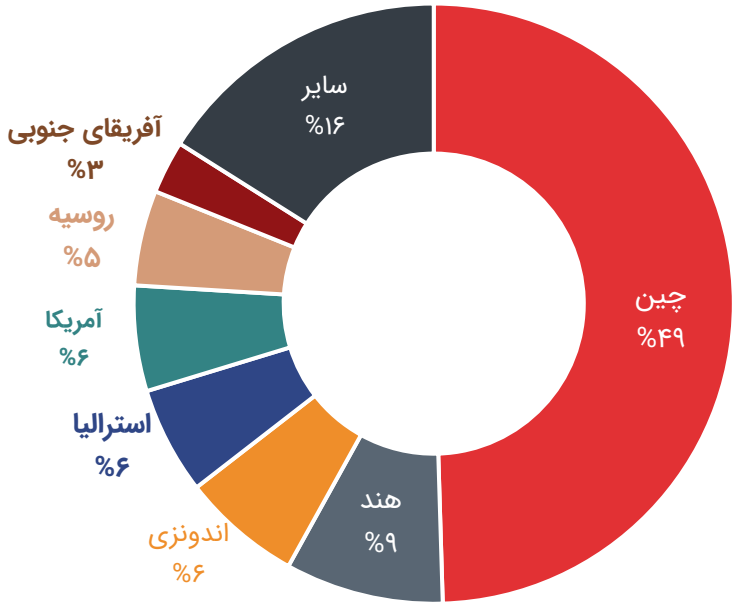
تولید جهانی زغال سنگ

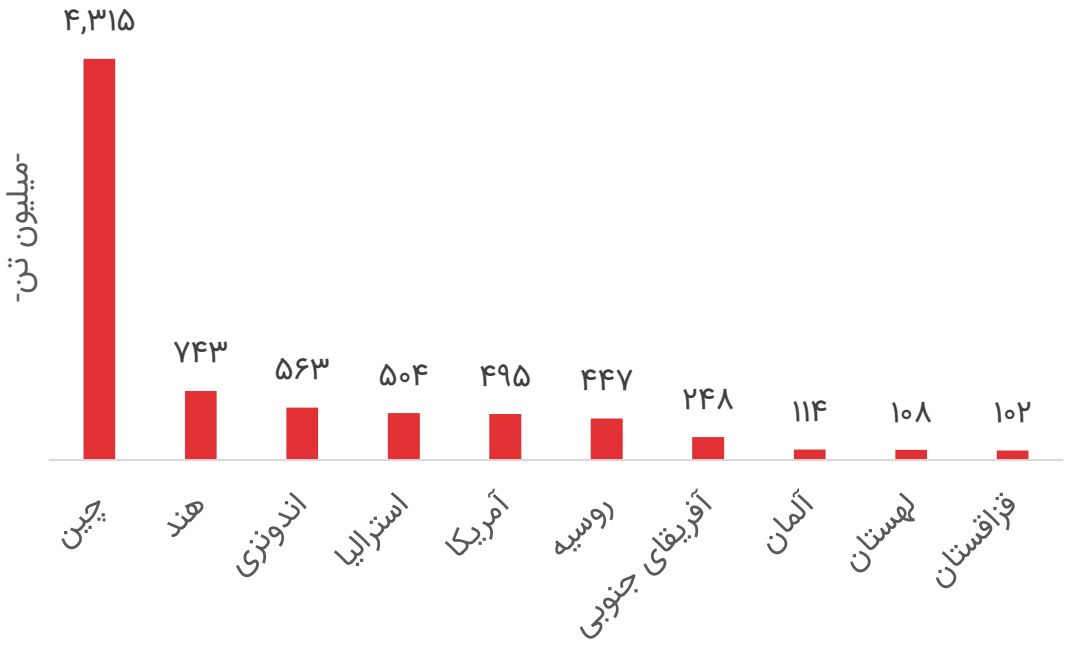


- روند تولید چند سال اخیر تقریباً ثابت و حدود ۸ میلیارد تن بوده است. انتظار می‌رود تولید جهانی زغال سنگ با نرخ رشد سالانه ۲.۷۴ درصدی در سال ۲۰۲۹ به ۹.۳ میلیارد تن برسد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بزرگترین تولیدکنندگان جهانی زغال سنگ (سال ۲۰۲۳)

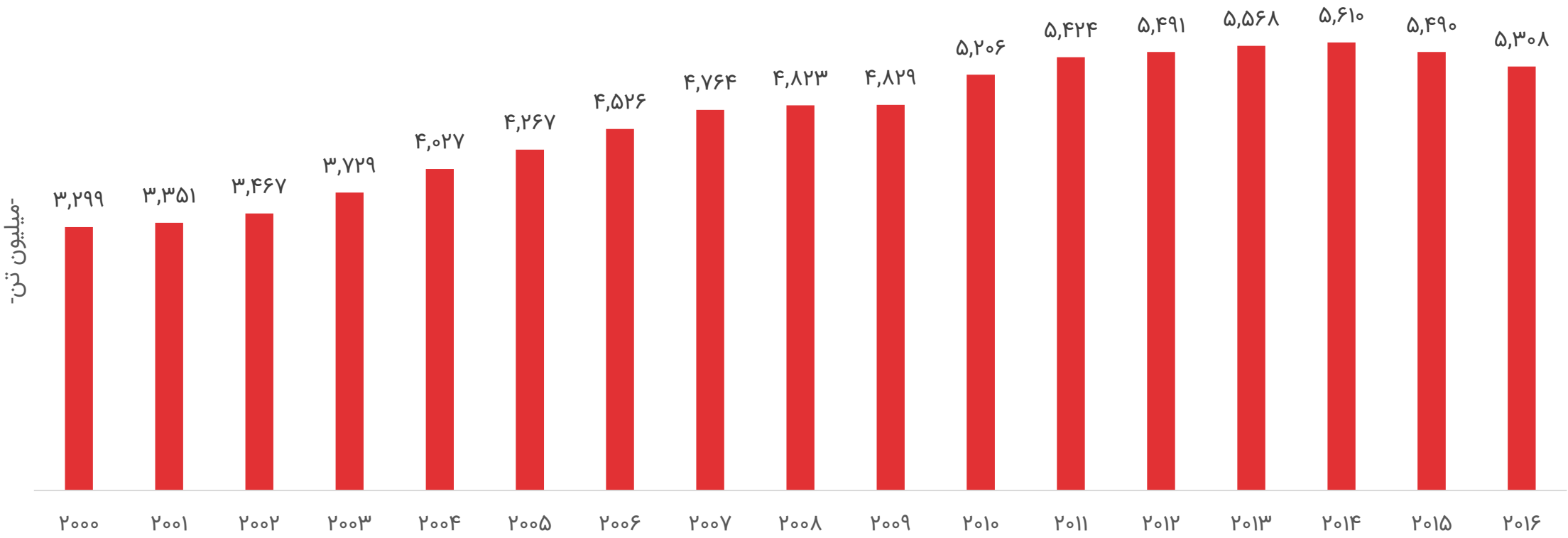




- در سال ۲۰۲۳ چین با **تولید ۴,۳۱۵ میلیون تن زغال سنگ** و کسب **سهم از بازار ۴۹ درصدی** بالاترین میزان تولید جهانی زغال سنگ را محقق نموده است.
- تولید سالانه زغال سنگ در **ایران** حدود **۳ میلیون تن** برآورد شده است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

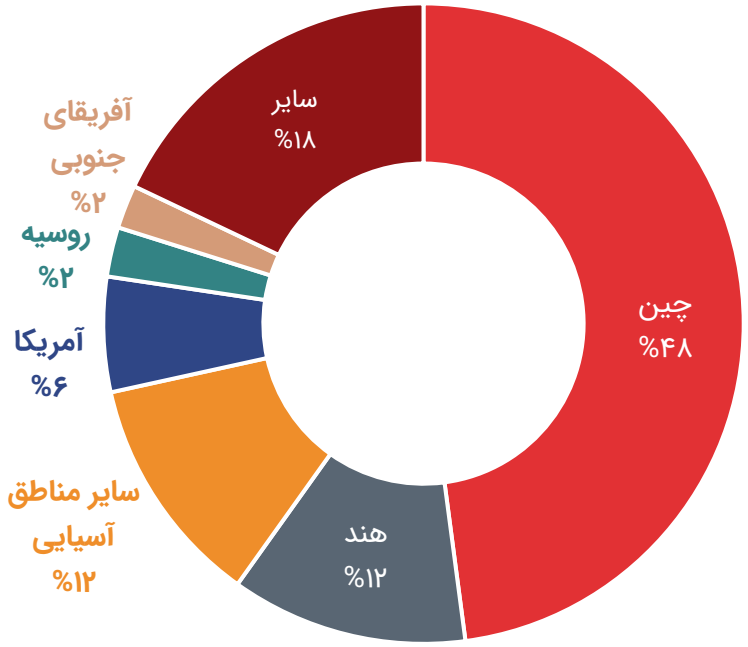
مصرف جهانی زغال سنگ

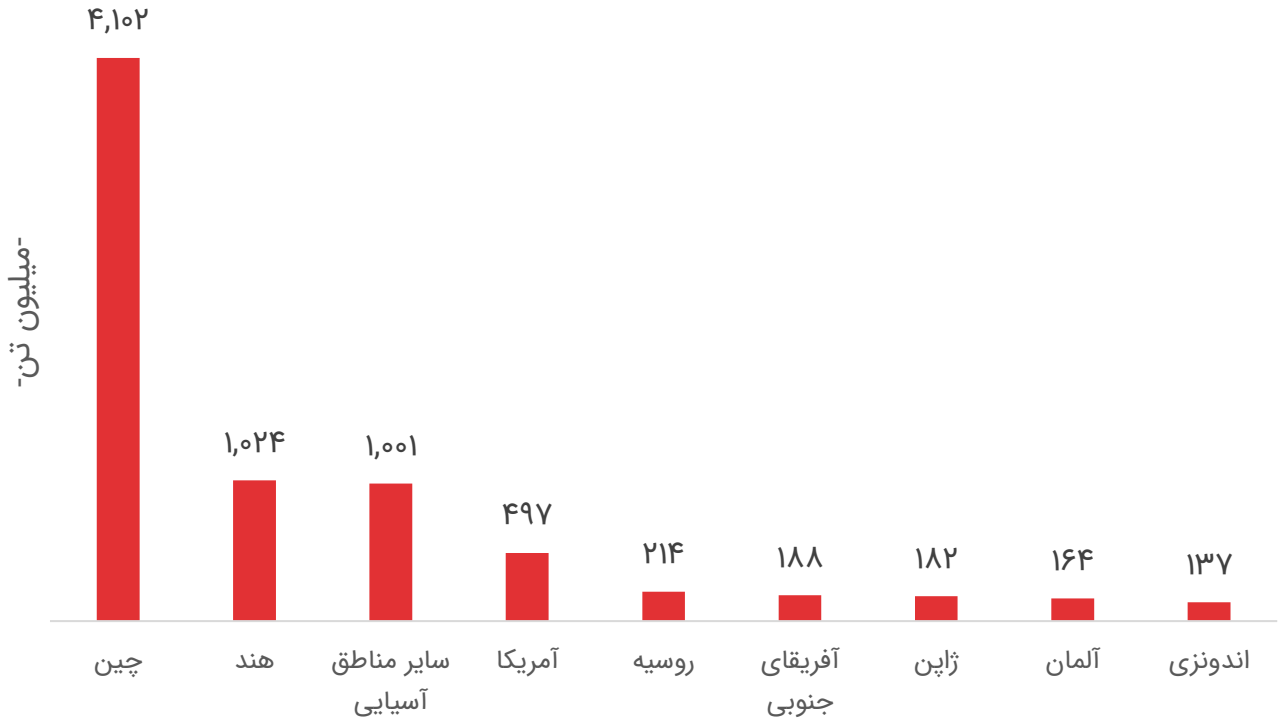


- در سال ۲۰۲۴ مصرف جهانی زغال سنگ به **۸.۷۷ میلیارد تن** رسیده است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بزرگترین مصرف‌کنندگان جهانی زغال سنگ (سال ۲۰۲۳)



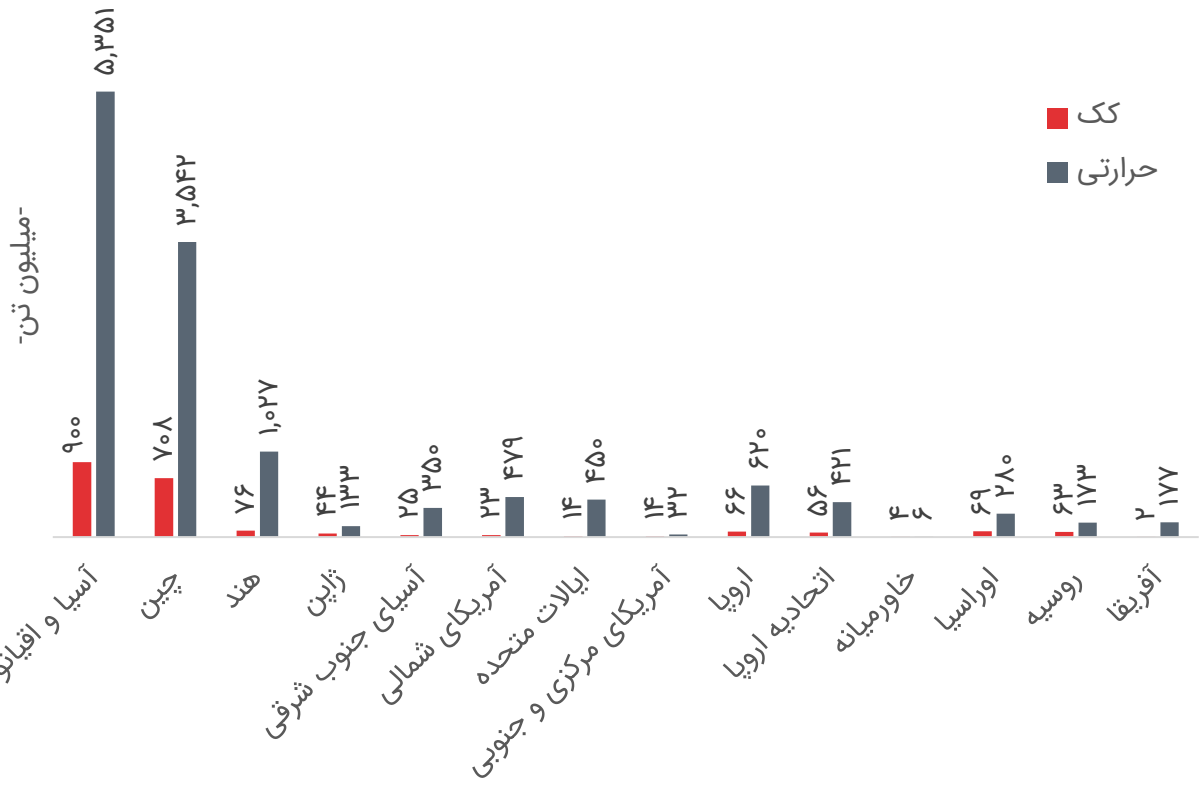


- در سال ۲۰۲۳ چین با **مصرف ۴,۱۰۲ میلیون تن زغال سنگ** و کسب **سهم از بازار ۴۸ درصدی** بالاترین میزان مصرف جهانی زغال سنگ را محقق نموده است.

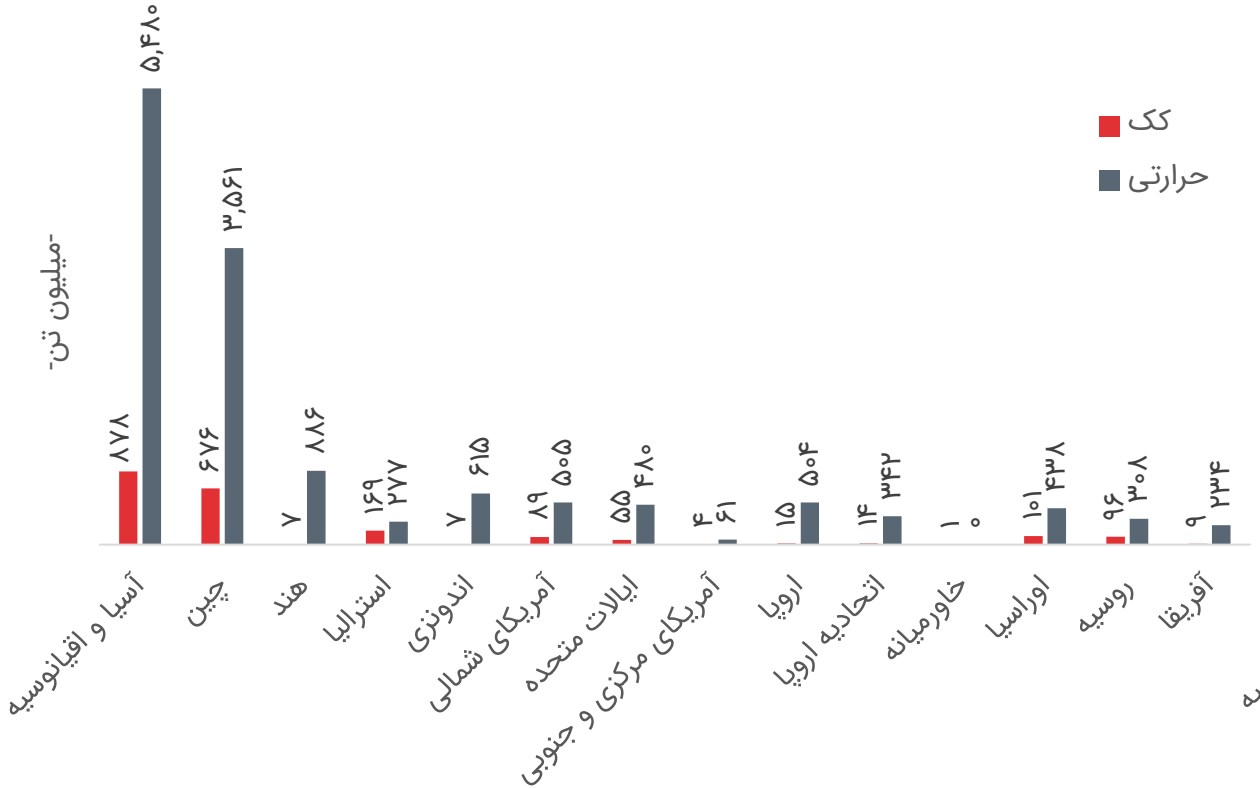
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مقدار تولید و مصرف کشورهای تولیدکننده و مصرف کننده عمده زغال سنگ به تفکیک نوع (سال ۲۰۲۲)

مقدار مصرف کشورهای تولیدکننده عمده زغال سنگ به تفکیک نوع



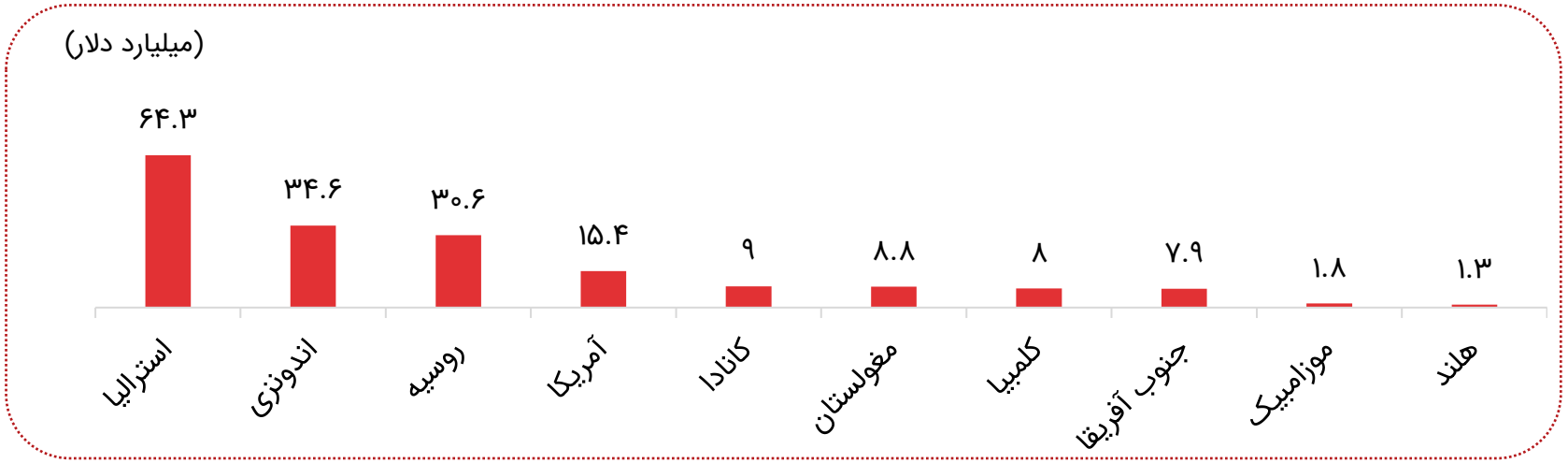
مقدار تولید کشورهای تولیدکننده عمده زغال سنگ به تفکیک نوع



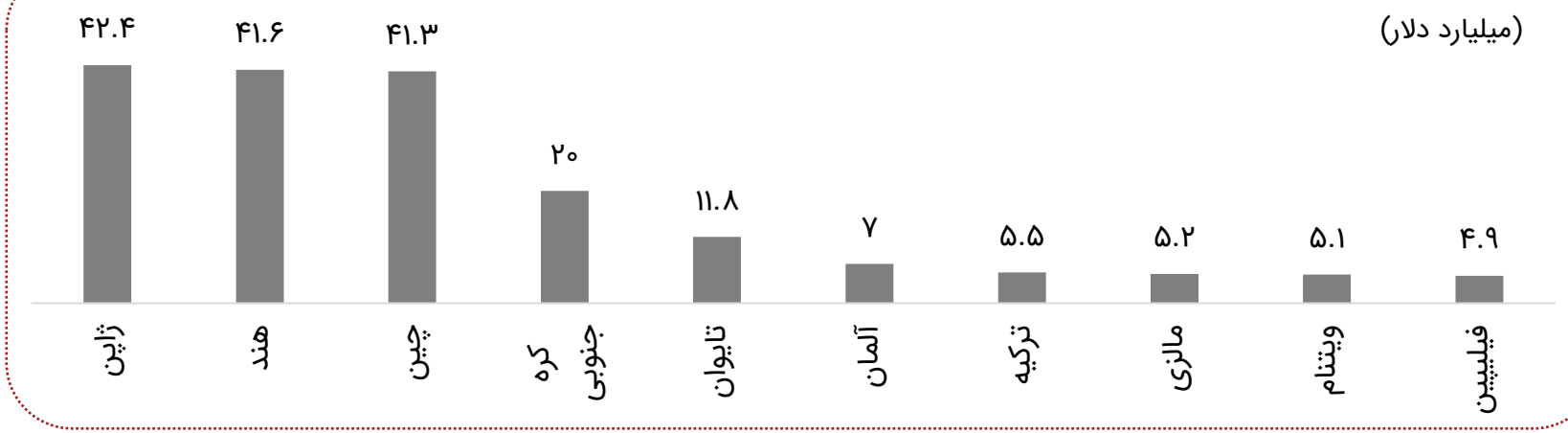
- در سال ۲۰۲۲ در مناطق مختلف جهان در مجموع **۱,۰۹۶ میلیون تن زغال سنگ کک** و **۷,۲۲۲ میلیون تن زغال سنگ حرارتی** تولید شده است.
- در سال ۲۰۲۲ در مناطق مختلف جهان در مجموع **۱,۰۸۰ میلیون تن زغال سنگ کک** و **۶,۹۴۵ میلیون تن زغال سنگ حرارتی مصرف** شده است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان زغال سنگ (سال ۲۰۲۳)



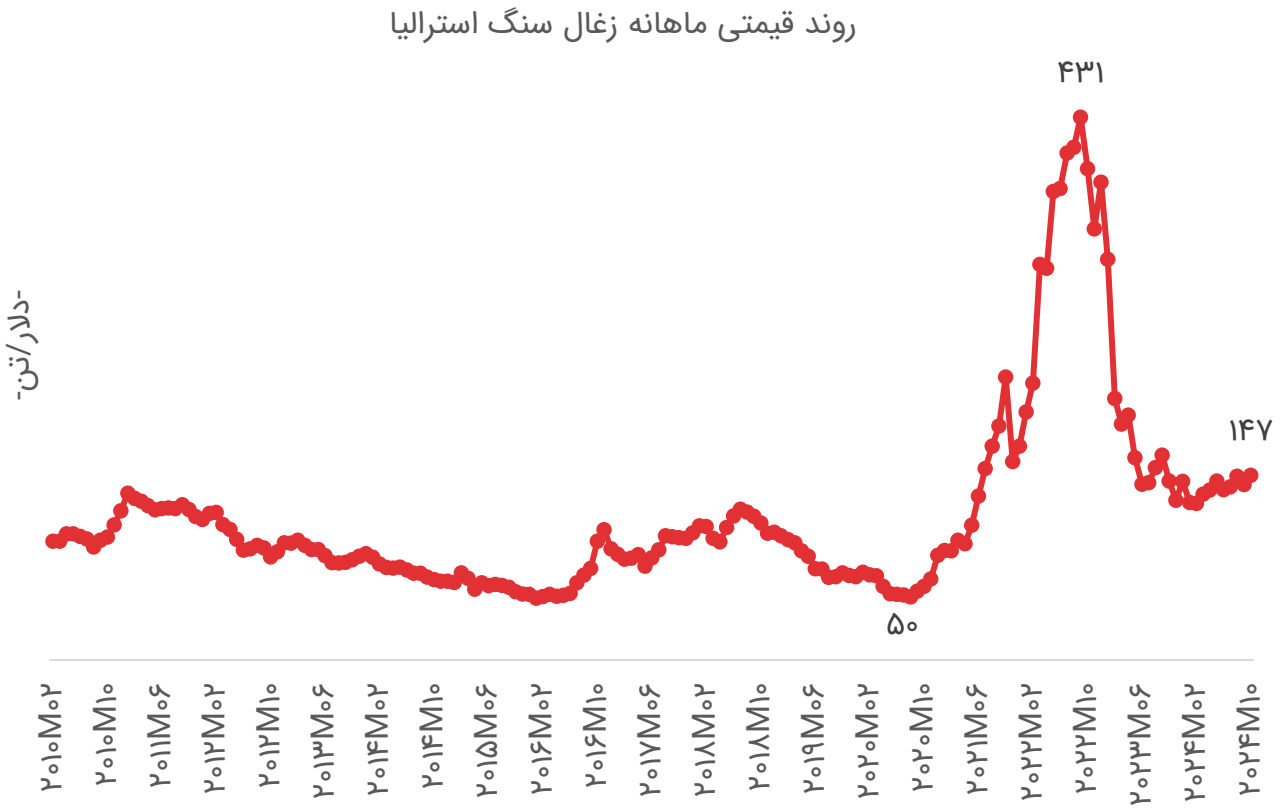
بزرگترین کشورهای صادر کننده زغال سنگ در سال ۲۰۲۳



بزرگترین کشورهای واردکننده زغال سنگ در سال ۲۰۲۳

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

قیمت جهانی زغال سنگ





- براساس گزارش بانک جهانی قیمت زغال سنگ استرالیا در دهمین ماه سال ۲۰۲۴ حدود ۱۴۷ دلار بر تن ارزیابی شده است.
- قیمت زغال سنگ در بازارهای جهانی با توجه به عرضه و تقاضا، شرایط آب و هوایی که می‌تواند بر روی زنجیره عرضه تاثیر بگذارد و هزینه حمل و نقل (زیرا حدود ۹۲٪ از تبادلات زغال سنگ از طریق دریا انجام می‌شود) تعیین می‌شود.

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

زغال سنگ در ایران

- حدود یک درصد ذخایر زغال سنگ دنیا در ایران قرار دارد بطوریکه ذخایر زمین شناسی زغال سنگ در ایران حدود **۱۴ میلیارد تن** و **ذخایر قطعی ۱.۲ میلیارد تن** ارزیابی شده است. زغال سنگ در دو نوع **حرارتی** و **کک شو** استفاده می‌شود که بزرگترین مصرف کننده زغال سنگ کک شو در کشور، شرکت **ذوب آهن اصفهان** می‌باشد. میزان زغال **سنگ خام کک شو** تولیدی در کشور سالانه حدود **۳.۳ میلیون تن** و **کنسانتره تولیدی** کشور نیز سالانه **۱.۶ میلیون تن** است. ۳۰-۲۰ درصد نیاز کشور به زغال سنگ از طریق واردات تامین می‌شود.

- **ناحیه‌های زغال‌دار ایران**

قسمت عمده منابع زغال سنگ ایران در پنج ناحیه زیر واقع شده است:

✓ ناحیه کرمان _ نایبند (طبس)

✓ ناحیه البرز

✓ ناحیه شمال شرق خراسان

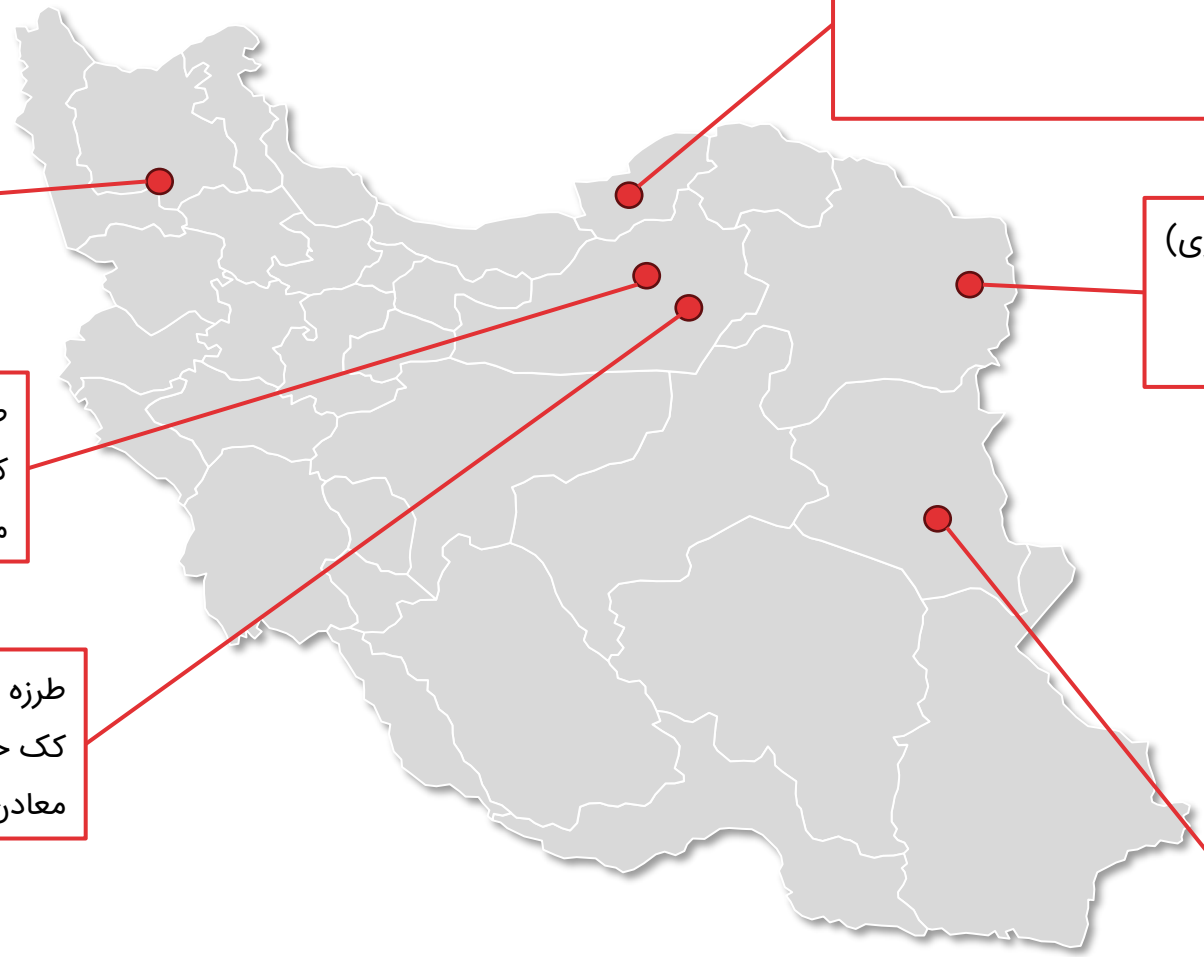
✓ ناحیه کاشان

✓ ناحیه مراغه (آذربایجان)



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نقشه معادن زغال سنگ ایران



زمستان یورت (شهرستان آزاد شهر استان گلستان)
کک متالوژی
معادن زیرزمینی

گل بانو (شهرستان تربت جام استان خراسان رضوی)
کک حرارتی
معادن زیرزمینی

مزینو (طبس استان خراسان جنوبی)
کک حرارتی
معادن سطحی

امیر (مراغه)
کک حرارتی
معادن زیرزمینی

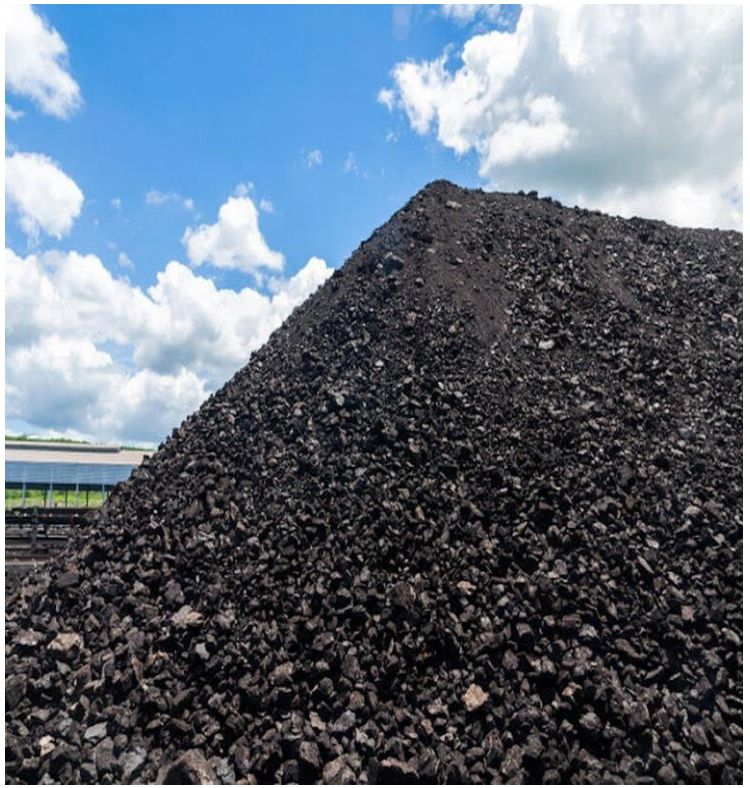
طرزه (روستای طرزه استان سمنان)
کک حرارتی
معادن زیرزمینی

طرزه (غرب منطقه طرزه استان سمنان)
کک حرارتی
معادن زیرزمینی

- بیشترین معادن زغال‌سنگ در استان‌های کرمان، زنجان، مازندران، یزد و خراسان قرار دارند.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

قیمت‌گذاری و چالش‌های تولید زغال سنگ در ایران



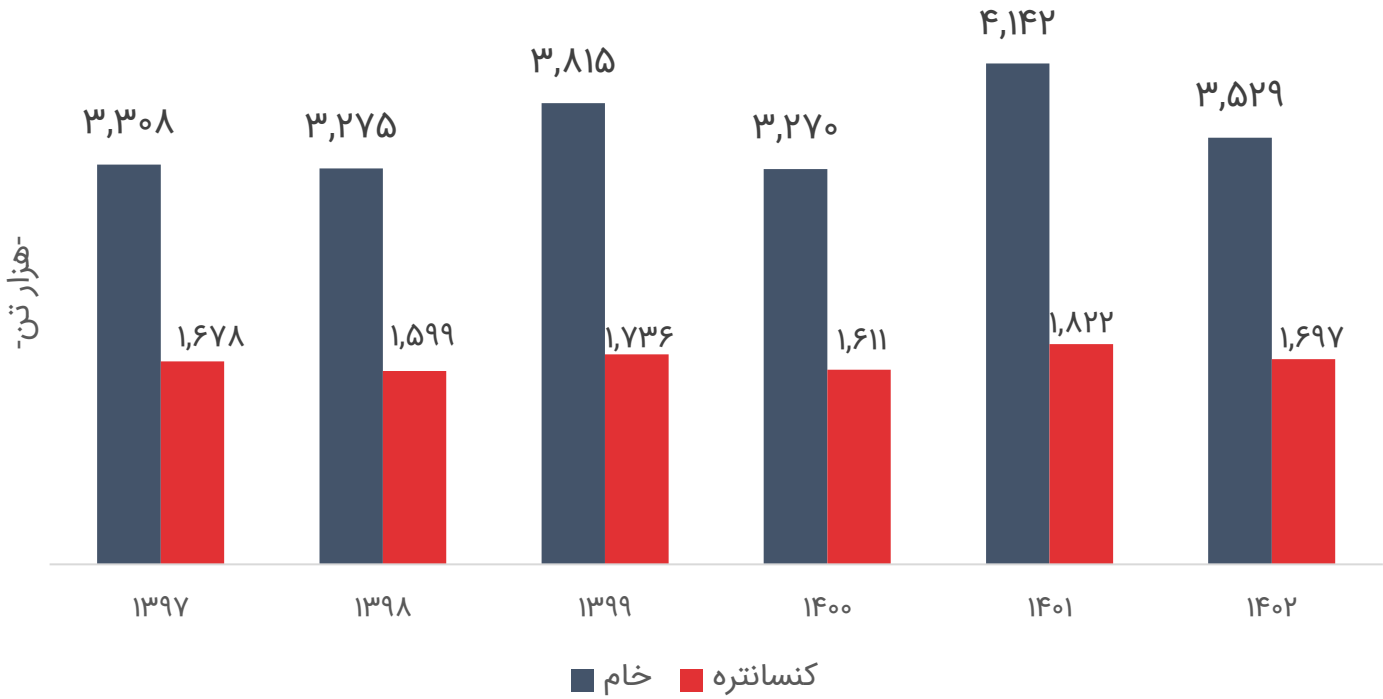
- از آذر ماه سال ۹۷ تاکنون براساس مصوبه وزارت صنعت، معدن و تجارت کنسانتره زغال سنگ بر مبنای **۲۶.۵% نرخ شمش فولاد خوزستان** در بورس کالا و طبق مشخصات مورد توافق میان خریداران و فروشندگان قیمت‌گذاری می‌شود، لذا قیمت زغال‌سنگ تابعی از قیمت فولاد و نرخ ارز می‌باشد.

- نرخ پایه **کنسانتره زغال سنگ** در پایان هر ماه پس از مشخص شدن نرخ متوسط ماهانه شمش فولاد خوزستان تعیین می‌گردد و پس از آن قیمت نهایی کنسانتره زغال سنگ بر مبنای نرخ پایه و نتایج آنالیز کنسانتره زغال سنگ در آزمایشگاه و طبق جرائم و پاداش‌های مورد توافق در قرار داد محاسبه می‌گردد.

- بطور کلی تولید زغال سنگ در ایران با چالش‌هایی مواجه است که عواملی مانند توانایی رقابت با منابع فراوان نفت و گاز، سرمایه‌گذاری ناکافی و فناوری قدیمی نسبت به صنایع مشابه در دیگر کشورها و پراکندگی محدود منابع زغال سنگ در ایران را شامل می‌شود. این مسائل موجب شده تا تولید زغال سنگ در ایران در مقایسه با سایر کشورها، سهم کمتری داشته باشد.

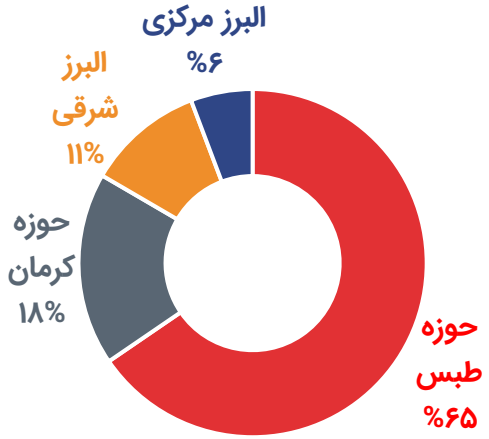
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تولید زغال سنگ کک شو کشور در سال‌های اخیر

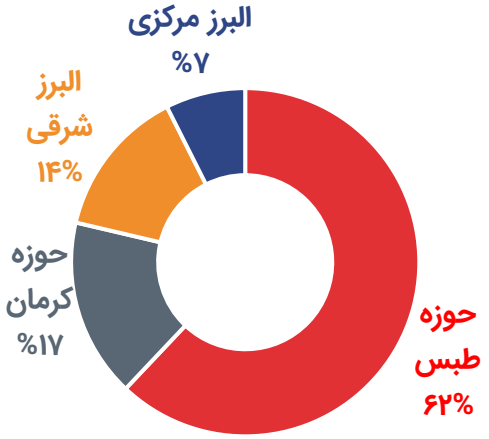


- در سال‌های اخیر **حوزه طبس** بالاترین سهم از بازار تولید زغال سنگ کک شو خام و کنسانتره کشور را محقق نموده است.
- در سال ۱۴۰۲ تولید زغال سنگ کک شو خام و کنسانتره کشور به ترتیب ۳.۵ میلیون تن و ۱.۷ میلیون تن برآورد شده است.
- مصرف سالانه زغال سنگ ایران حدود ۴ میلیون تن برآورد می‌گردد.

سهم از بازار حوزه‌های مختلف در تولید زغال سنگ کک شو خام

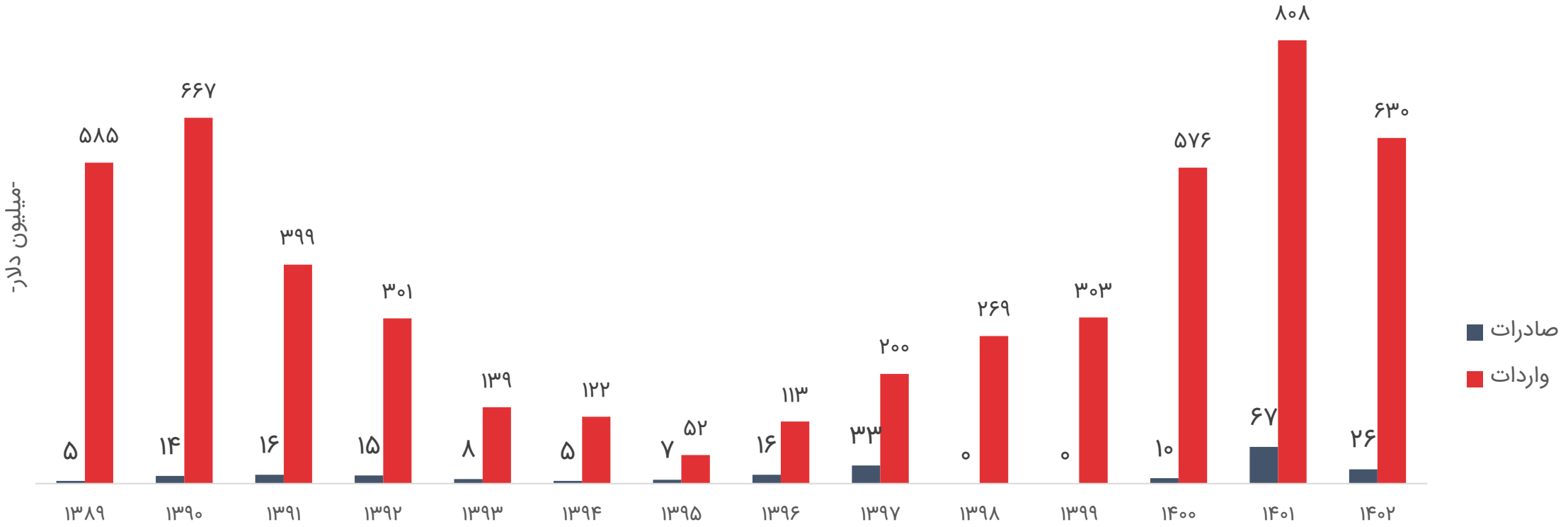


سهم از بازار حوزه‌های مختلف در تولید زغال سنگ کک شو کنسانتره



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ارزش صادرات و واردات زغال سنگ ایران



- در شش ماهه ۱۴۰۳ ارزش **صادرات** کک و زغال سنگ **۱۲ میلیون دلار** همچنین ارزش **واردات** آن **۱۵۵ میلیون دلار** ارزیابی شده است.
- عمده کشورهای طرف معامله در **واردات** کک و زغال‌سنگ از سال ۱۴۰۱ تاکنون کشورهای **چین** و **عمان** بودند که در مجموع حدود **۸۰ درصد از ارزش کل واردات** این محصول را به خود اختصاص دادند.
- صادرات زغال سنگ ایران عمدتا به کشورهای افغانستان، ترکیه، پاکستان و چین انجام می‌شود.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه شرکت‌های تولیدکننده زغال سنگ

عنوان	زغال سنگ پرووده طبس	فرآوری زغال سنگ پرووده طبس	زغال سنگ نگین طبس	صنعتی و معدنی شمالشرق شاهرود	کانی کربن طبس
نماد	**کزغال**	**کپرور**	**کطبس**	**کشرق**	**کربن**
محصول	کنسانتره زغال سنگ	کنسانتره زغال سنگ	زغال سنگ خام	زغال سنگ	زغال سنگ حرارتی و کنسانتره
ماده اولیه	خرید زغال سنگ خام و استخراج از معدن	خرید زغال سنگ خام	استخراج از معدن	استخراج از معدن	استخراج از معدن
داشتن معدن	دارد	ندارد	دارد	دارد	دارد
نوع معدن	زیرزمینی	-	زیرزمینی	زیرزمینی	روباز

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مقایسه ظرفیت تولید شرکت‌های تولیدکننده زغال سنگ (سال ۱۴۰۲)

عنوان	نام محصول	ظرفیت تولید	تولید ۱۴۰۲	نسبت تولید به ظرفیت اسمی
کشرق	زغال سنگ کک شو	ظرفیت عملی استخراج سالانه: ۱۱۶,۰۰۰ تن	۸۰,۴۸۶ تن	۶۹%
کطبس	زغال سنگ کک شو	ظرفیت اسمی: ۲۱۵,۰۰۰ تن	۲۷۹,۰۰۰ تن	۱۳۰%
کزغال	کنسانتره زغال سنگ	ظرفیت اسمی: ۷۵۰,۰۰۰ تن	۵۷۰,۸۰۱ تن	۷۶%
	استخراج زغال سنگ خام	ظرفیت اسمی: ۱,۳۶۰,۰۰۰ تن	۱,۱۵۵,۶۵۳ تن	۸۵%
کپرور	کنسانتره زغال سنگ (شرکت اصلی)	ظرفیت اسمی: ۲۲۰,۰۰۰ تن	۲۶۵,۶۳۰ تن	۱۲۱%
کربن	زغال سنگ حرارتی	ظرفیت اسمی: ۲۵۰,۰۰۰ تن	۲۱۴,۶۱۲ تن	۸۶%
	کنسانتره زغال سنگ	ظرفیت اسمی: ۱۰۰,۰۰۰ تن	۳,۹۴۲ تن	۴%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

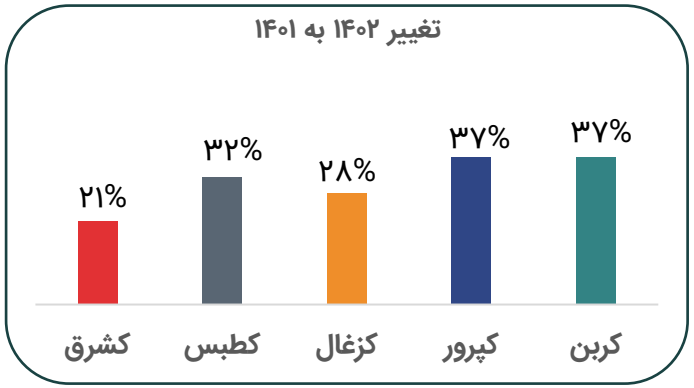
مقایسه شرکت‌های تولیدکننده زغال سنگ

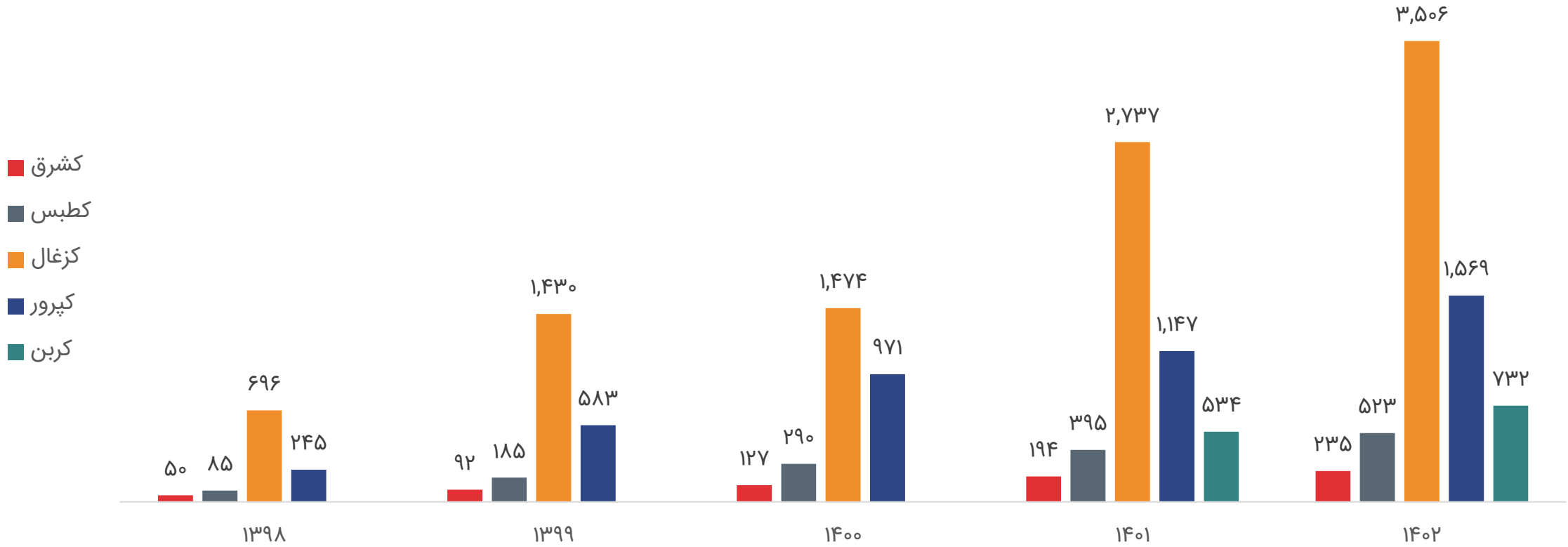
نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	حقوق صاحبان سهام (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/S	P/B	سهام شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
کربن	شرکت باما	۱۰۰	۲۴۸	۲,۰۱۵	۹.۱	۳.۷	۸.۱	۲۱%	۹۵	۱۱%
کطبس	شرکت تکادو	۱۹۵	۳۱۲	۱,۲۹۵	۱۰.۵	۲.۳	۴.۲	۲۸%	۷۲	۸%
کشرق	توسعه معادن روی ایران	۸.۴	۷۰	۱,۰۷۶	۳۲۹	۵.۵	۱۵.۵	۳۳%	۵۹	۱%
کزغال	سرمایه‌گذاری صدر تامین	۳۵۰	۴۱۳	۵,۸۲۰	-	۱.۹	۱۴.۲	۱۸%	۱۲۰	۵%
کپرور	شخص حقیقی	۱۷۱	۵۷۱	۱,۷۲۵	۱۰.۵	۱.۱	۳	۱۳%	۷۳	۰.۹%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه مبلغ فروش سالانه شرکت‌های تولیدکننده زغال سنگ

تغییرات مبلغ فروش ۶ ماهه ۱۴۰۳ به۱۴۰۲	
کشرق	-%۱۴
کطبس	%۸
کزغال	-%۱۴
کپرور	-%۲۴
کربن	-%۴

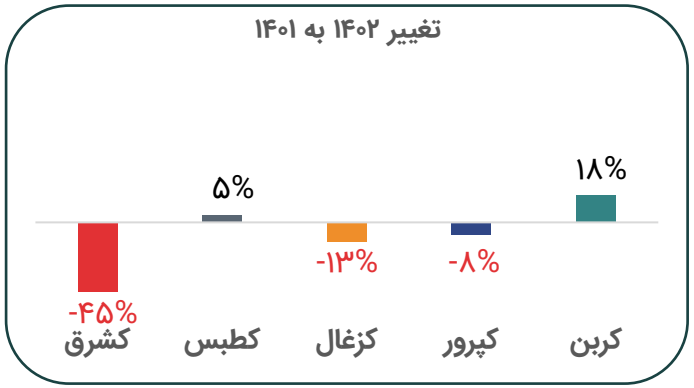


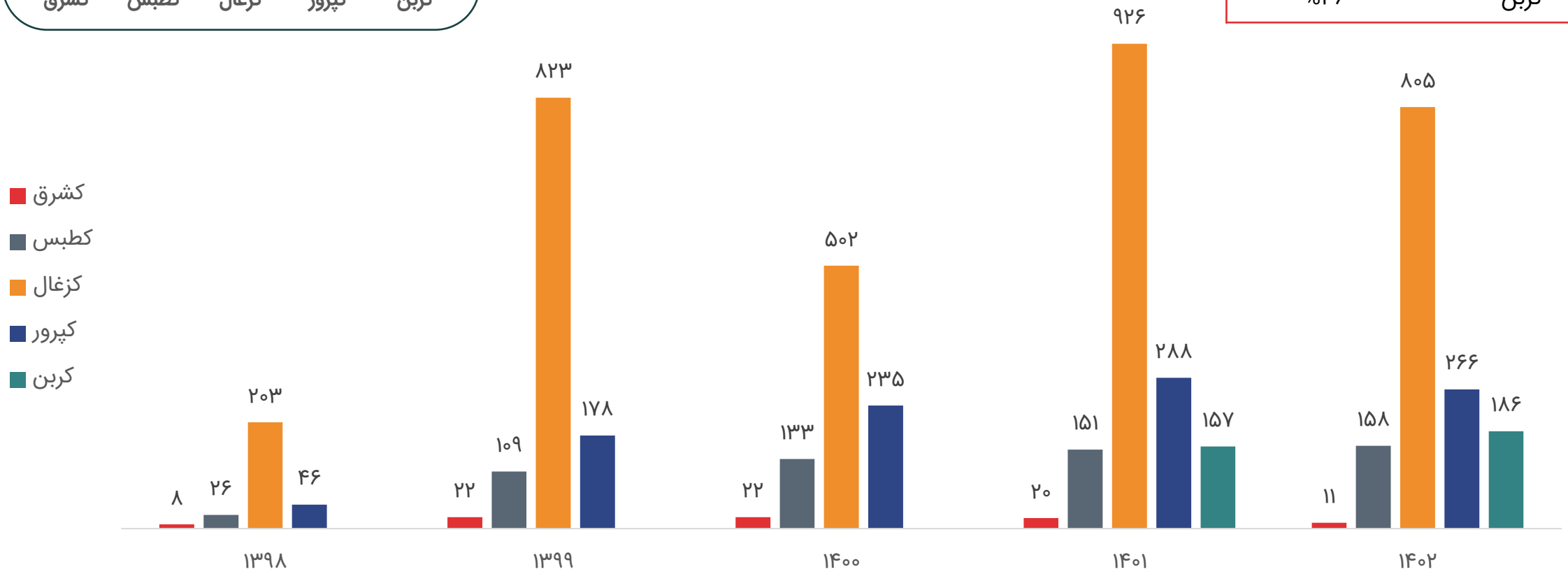


۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه سود خالص سالانه شرکت‌های تولیدکننده زغال سنگ

تغییرات سود خالص ۶ ماهه ۱۴۰۳ به۱۴۰۲	
کشرق	-%۷۴
کطبس	-%۳۵
کزغال	-
کپرور	-%۵۶
کربن	%۳۶





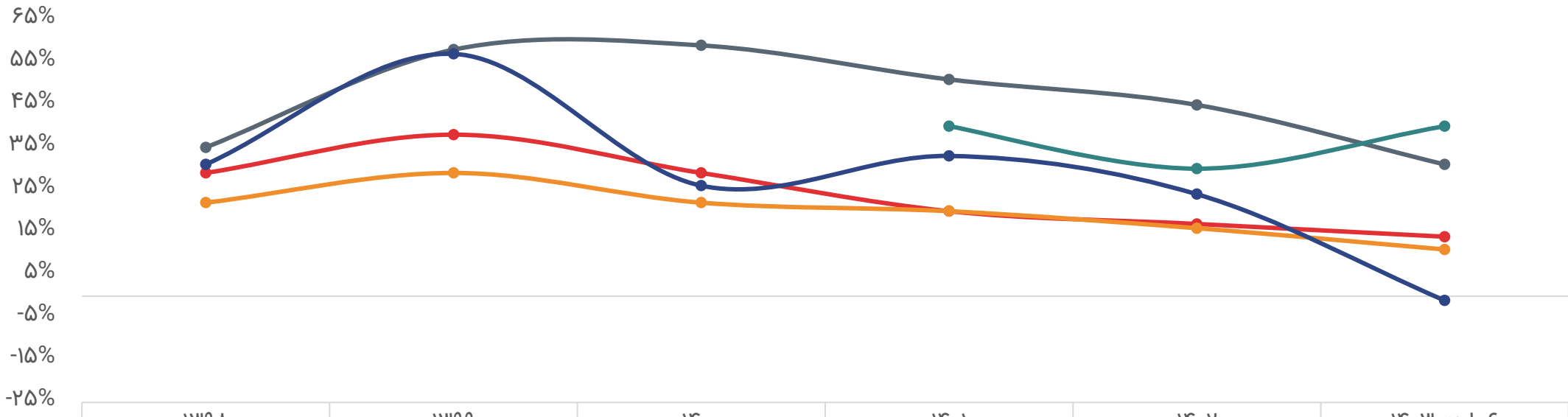
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان مقایسه‌ای- سال ۱۴۰۲

عنوان	کشرق	کربن	کطبس	کپرور	کزغال
فروش	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
بهای تمام شده	-۸۳%	-۷۰%	-۵۵%	-۸۴%	-۷۶%
سود ناخالص	**۱۷%**	**۳۰%**	**۴۵%**	**۱۶%**	**۲۴%**
هزینه‌های عمومی،اداری و تشکیلاتی	-۵%	-۱۱%	-۶%	-۱%	-۲%
خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی	-۴%	۴%	۰	۰	۰
سود عملیاتی	۸%	۲۳%	۳۹%	۱۵%	۲۲%
هزینه‌های مالی	-۰.۲%	-۱%	-۲%	-۰.۲%	-۱%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱%	۳%	۲%	۲%	۲%
سود (زیان) قبل از مالیات	۹%	۲۶%	۳۹%	۱۷%	۲۳%
مالیات	-۴%	-۱%	-۹%	۰	-۰.۱%
سود خالص	**۵%**	**۲۵%**	**۳۰%**	**۱۷%**	**۲۳%**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه حاشیه سود ناخالص شرکت‌های تولیدکننده زغال سنگ



	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ماهه ۱۴۰۳
کشرق	۲۹%	۳۸%	۲۹%	۲۰%	۱۷%	۱۴%
کطبس	۳۵%	۵۸%	۵۹%	۵۱%	۴۵%	۳۱%
کپرور	۲۲%	۲۹%	۲۲%	۲۰%	۱۶%	۱۱%
کزغال	۳۱%	۵۷%	۲۶%	۳۳%	۲۴%	-۱%
کربن				۴۰%	۳۰%	۴۰%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه بازدهی شرکت‌های تولیدکننده زغالسنگ

نماد	۱ماهه	۳ماهه	۶ماهه	۱ساله	۳ساله
کربن	-	-	-	-	-
کطبس	۲۷%	۲۵%	۱۹%	-۱۴%	۴۵%
کشرق	۱۲%	۵%	-۴%	۱۱%	۹۲%
کزغال	۱۲%	۰.۴%	-۱۳%	-۲۷%	۷%
کپرور	۲۸%	۲۱%	۵%	-۲۷%	۲۹%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی



نماد کربن در یک نگاه

بازدهی	
یک هفته	%۱۴
سه ماهه	-
۶ ماهه	-

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۲۷
۹۰ روز	-

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۴۴.۹
۹۰ روز	-

ارزش بازار

۲,۰۱۵ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۲۰,۱۵۰ ریال

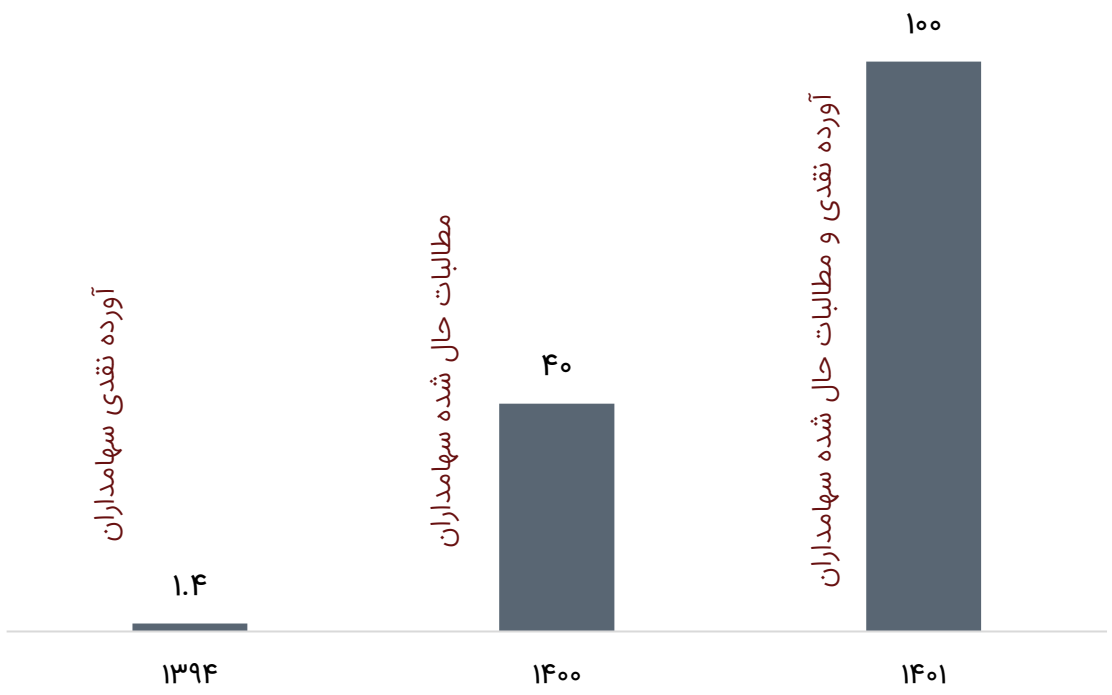
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

معرفی شرکت

کانی کربن طبس

- تاسیس ۱۳۹۴
- بهره‌برداری ۱۳۹۵
- تبدیل به سهامی عام ۱۴۰۲
- پذیرش در فرابورس ایران ۱۴۰۲
- عرضه اولیه ۱۴۰۳

تغییرات سرمایه



- مرکز اصلی شرکت خراسان جنوبی و محل فعالیت اصلی آن در شهرستان طـبس و محـل معـدن واقـع در کیلومتر ۶۷ جاده طبس به یزد است.
- تعداد پرسنل شرکت اصلی ۱۸۱ نفر است.

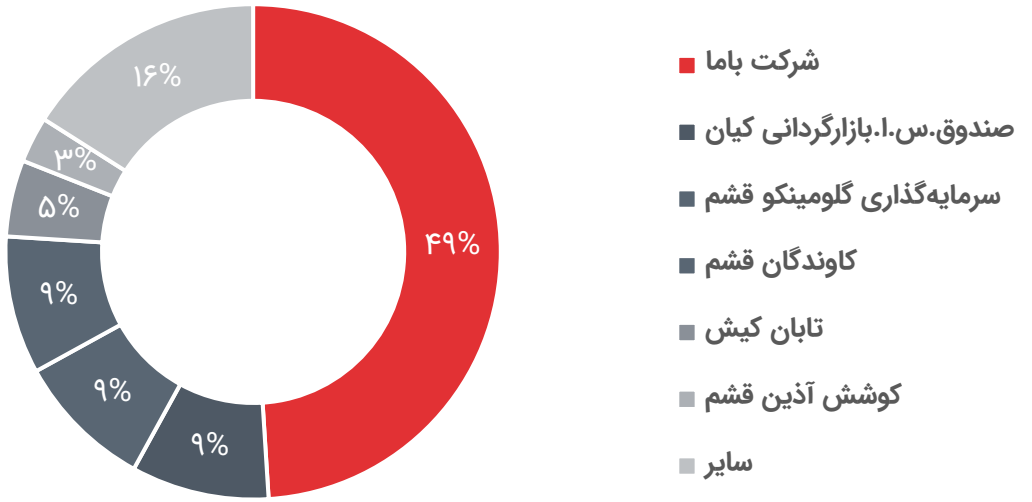
- میلیارد تومان -

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

اعضای هیئت‌مدیره

مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	(اسماعیل حاجیان نژاد)
رئیس هیئت مدیره	(رضا طاهرخانی) شرکت باما
نایب رئیس هیئت مدیره	(مصطفی خرم نژاد) شرکت سرمایه‌گذاری گلومینکو قشم
عضو هیئت مدیره	(همت سلامی) شرکت کاوندگان قشم
عضو هیئت مدیره و مدیر مالی	(محمد حمید محمدی) تولیدی و صنعتی شاهین روی سپاهان

ترکیب سهامداران شرکت



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

محصولات شرکت



کنسانتره زغال سنگ

ظرفیت اسمی: ۱۰۰,۰۰۰ تن



زغال سنگ حرارتی

ظرفیت اسمی: ۲۵۰,۰۰۰ تن

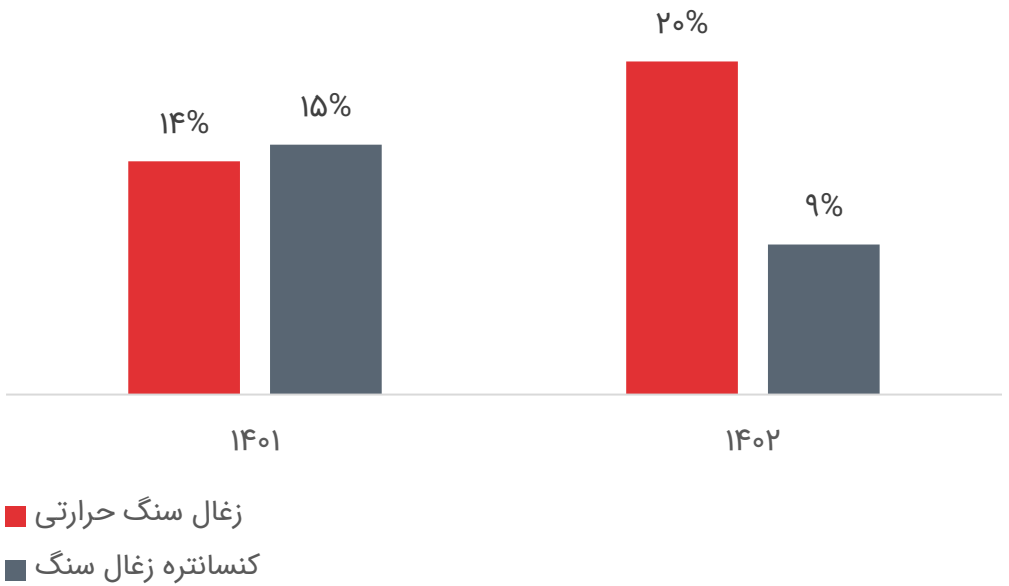
- محصولات شرکت براساس **قیمت بازار** و زیر نظر **هیات مدیره** به صورت نقدی فروخته می‌شود بطوریکه در فروش داخلی طبق (پیش فاکتور) پس از انجام تعهدات از سوی مشتری، محصول ارسال می‌گردد.
- شرکت دارای دو بخش معدن‌کاری (اکتشاف و استخراج از معدن) و بخش کارخانه (دانه‌بندی، کنسانتره، بریکت‌سازی) می‌باشد.
- فروش به شرکت **ذوب روی اصفهان** و **شاهین روی سپاهان** (اشخاص وابسته) از طریق **بورس انرژی** و فروش به سایر مشتریان خارج از بورس انجام می‌گیرد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

جایگاه شرکت

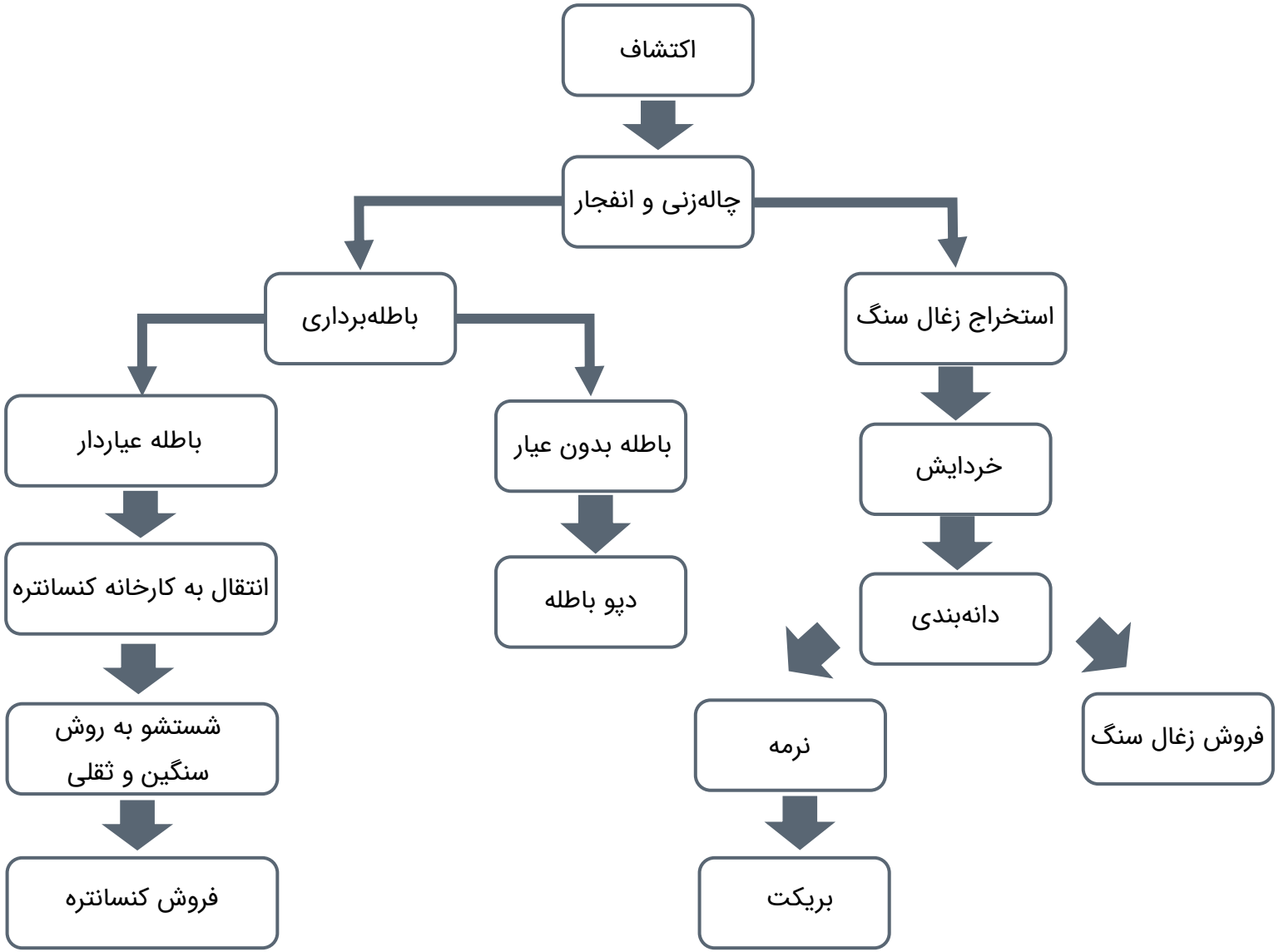
- در سال ۱۴۰۲ سهم از بازار **مقدار فروش** و **مبلغ فروش** شرکت در بورس انرژی به ترتیب **۵۵ درصد** و **۵۲ درصد** ارزیابی شده است. در سال ۱۴۰۲ در کل حدود ۱۱ درصد فروش شرکت در بورس انرژی صورت گرفت.
- **قیمت‌گذاری زغال سنگ تولیدی** شرکت با در نظر گرفتن قیمت زغال سنگ در بازارهای جهانی شمش فولاد، عرضه و تقاضا محصولات در بازار و قیمت سایر معادن و براساس مصوبات هیئت مدیره است. (**نرخ فروش زغال سنگ حرارتی** براساس **۱۸ الی ۲۰ درصد شمش فولاد خوزستان می باشد).**
- با توجه به ورود شرکت به فرابورس و **الزام عرضه کالا از طریق بورس انرژی**، کلیه مقررات مربوطه توسط شرکت رعایت شده است.

سهم از بازار فروش داخلی محصولات شرکت



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نمودار فرآیند تولید



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

معدن زغال سنگ حرارتی چاه رخنه



معدن در منطقه چاه رخنه در استان خراسان جنوبی و در **جنوب غربی شهرستان طبس** و شمال غرب جاده اصلی یزد به طبس قرار دارد. این معدن در فاصله ۶۷ کیلومتری جنوب غرب شهر طبس قرار داشته و برای دسترسی به محدوده، از مسیر جاده آسفالت یزد ـ طبس استفاده می‌شود. محدوده بصورت شش ضلعی است و **وسعتی حدود ۱۰.۶ کیلومتر مربع** دارد. زغال سنگ معدن از نوع حرارتی می‌باشد، عملیات اجرایی معدن از سال ۱۳۹۵ آغاز گردید. **ذخیره قطعی این معدن برابر ۵,۳۶۲,۰۰۰ تن می‌باشد و ذخیره احتمالی برابر با ۴,۸۵۶,۰۰۰ تن می‌باشد.**

معدن خاک نسوز



این معدن به صورت یک محدوده شش ضلعی به **مساحت ۱۴.۷ کیلومتر مربع** واقع در استان خراسان جنوبی، شهرستان طبس، دهستان نخلستان آبادی در ۶۵ کیلومتری غرب طبس می‌باشد. **ذخیره قطعی این معدن معادل ۵۰,۰۰۰ تن می‌باشد.**

معدن کرمان



معدن کرمان یک محدوده پنج ضلعی به مساحت ۱.۵ کیلومتر مربع است. پروانه اکتشاف معدن کرمان در سال‌های اخیر اخذ شده است. پس از انجام امور اکتشافی، **گواهی کشف اولیه با ذخیره ۶۷ هزار تن اخذ شده است.** اقدامات جهت افزایش ذخیره در حال انجام است.

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

پروانه بهره برداری، پروانه تولید

پروانه بهره‌برداری، پروانه تولید

- بر اساس پروانه بهره‌برداری صادر شده از سوی وزارت صنعت، معدن و تجارت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۴ **ظرفیت استخراج سالانه معدن زغال سنگ حرارتی** از ۱۹۰,۰۰۰ تن به **۲۵۰,۰۰۰ تن** افزایش یافت. مقدار **ذخیره قطعی** این معدن **۵.۳ میلیون تن** و **ذخیره احتمالی** آن **۴.۸ میلیون تن** می‌باشد. همچنین شرکت دارای پروانه بهره‌برداری صادر شده در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۲۴ ظرفیت تولید سالانه **۱۰۰,۰۰۰ تن کنسانتره زغال سنگ** برای کارخانه شرکت کانی کربن طبس می‌باشد.

- شرکت پروانه بهره‌برداری از معدن خاک نسوز چاه رخنه واقع در استان خراسان جنوبی را جهت استخراج خاک نسوز با **ذخیره قطعی ۵۰,۰۰۰ تن** و **برداشت سالانه ۴,۰۰۰ تن** در مجاورت معدن چاه رخنه زغال سنگ دریافت نموده است. این پروانه در تاریخ ۱۳۸۵/۰۸/۰۱ صادر گردیده و در سال ۱۳۹۴ به مدت **۱۲ سال** تمدید شده است. شرکت، پروانه اکتشاف معدن کرمان را در تاریخ ۱۳۹۸/۰۸/۱۳ دریافت نموده است. این پروانه اکتشاف شامل یک محدوده پنج ضلعی به مساحت ۱.۵ کیلومتر مربع واقع در استان کرمان است. بعد از انجام امور اکتشافی و انجام حدود ۸۰۰ متر حفاری اکتشافی، درخواست گواهی کشف به **ذخیره ۵۰۰ هزار تن** به اداره صمت کرمان داده شده است. پس از اخذ گواهی کشف اقدامات به منظور اخذ پروانه بهره‌برداری و استخراج در دست انجام است.

مجوزهای بهره‌برداری شرکت:

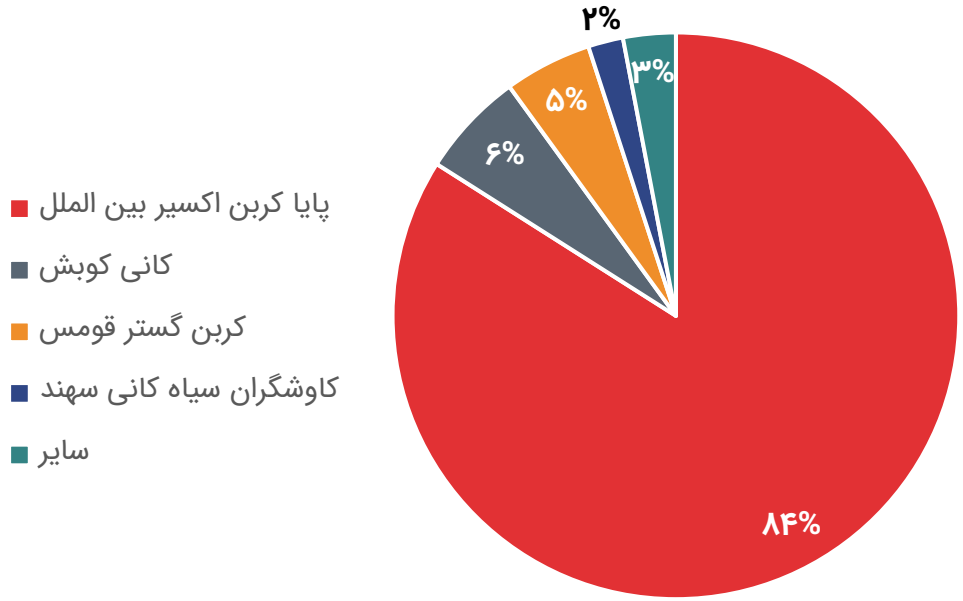
شماره	ظرفیت (سالانه)	نوع محصول
۱۳۱/۱/۱۹۰۴۲	۱۰۰,۰۰۰ تن	کنسانتره زغالسنگ (در حال بهره برداری)
۲۰۷۵	۲۵۰,۰۰۰ تن	زغال سنگ حرارتی (در حال بهره برداری)
۲۷۹۹۲	۴,۰۰۰ تن	استخراج خاک نسوز (بهره برداری نشده)

- شرکت کانی کربن طبس یکی از شرکت‌های بزرگ تولید کننده **زغال سنگ حرارتی (زغال سنگ خام و دانه‌بندی)** و **کنسانتره** در ایران می‌باشد.

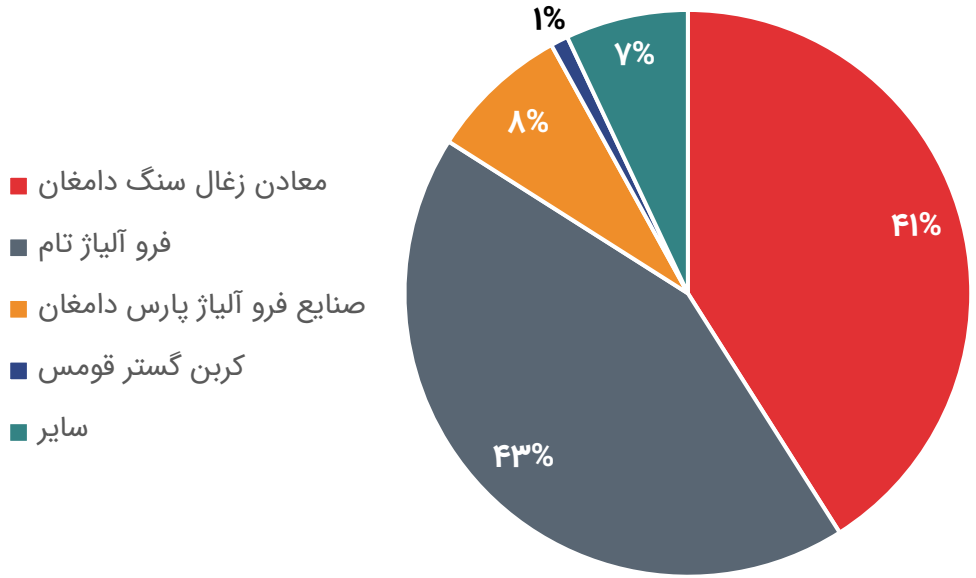
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مشتریان شرکت (سال ۱۴۰۲)

مشتریان زغال سنگ کنسانتره شرکت



مشتریان زغال سنگ حرارتی شرکت



- مشتریان وابسته شرکت در حوزه **زغال سنگ حرارتی**، شرکت **ذوب روی اصفهان** است که فروش به آن از طریق **بورس انرژی** صورت می‌گیرد.
- مشتریان وابسته شرکت در حوزه **کنسانتره زغال سنگ**، شرکت **شاهین روی سپاهان** است.
- نرخ فروش **زغال سنگ حرارتی** براساس **درصد خلوص زغال سنگ** و حدود **۲۰-۱۸ درصد شمش فولاد خوزستان** تعیین می‌گردد و تحویل در فروش‌های داخلی در محل درب معدن و بصورت نقدی و با مهلت ۴۵-۱۵ روزه صورت می‌گیرد.

خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

فهرست زمین و ساختمان شرکت

شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	استهلاک انباشته (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	موقیت مکانی	متراژ (مترمربع)	تشریح پرونده‌های حقوقی
زمین دفتر طبس	۳,۸۵۱	-	۳,۸۵۱	تولیدی	طبس	-	-
ساختمان طبس	۱۳۴,۱۴۵	۱۰,۳۱۹	۱۲۳,۸۲۶	تولیدی	طبس	۴,۰۰۰	-

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

طرح توسعه شرکت

(ارقام به میلیارد تومان)

شرح	هزینه‌های برآوردی ریالی طرح	هزینه‌های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	هزینه‌های برآوردی تکمیل طرح	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	درصد پیشرفت برآوردی فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تاریخ برآوردی بهره‌برداری از طرح	تشریح تاثیر طرح در فعالیت‌های آتی شرکت
طرح پیت ۳ معدن زغالسنگ چاه رخنه	۲۰۰	۱۰۵	۹۵	۵۱	۷۵	۱۴۰۴/۱۲/۲۰	افزایش تولید به ۳۰۰ هزار تن زغال سنگ حرارتی

- این پروژه در سال ۱۴۰۲ آغاز شده است و دوره برگشت سرمایه دو سال برآورده شده است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی



ترازنامه - دارایی ها

دارایی	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	(میلیارد تومان)	ترکیب دارایی‌های شرکت	
					۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
موجودی نقد	۶	۲۰	۷		۳%	۱%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۱۵۳	۲۶۹	۳۲۹		۴۳%	۴۵%
موجودی مواد و کالا	۶۲	۱۱۴	۱۴۷		۱۸%	۲۰%
پیش پرداخت ها	۲	۱	۱		۰%	۰%
جمع داراییهای جاری	۲۲۳	۴۰۳	۴۸۳		۶۴%	۶۶%
داراییهای ثابت مشهود	۲۰۴	۲۲۱	۲۴۵		۳۵%	۳۴%
داراییهای نامشهود	۱	۲	۲		۰%	۰%
سایر دارایی ها	۱	۰	۰		۰%	۰%
جمع داراییهای غیرجاری	۲۰۶	۲۲۳	۲۴۷		۳۶%	۳۴%
جمع داراییها	**۴۲۸**	**۶۲۶**	**۷۳۰**			

دوره وصول مطالبات شرکت حدود ۹۶ روز می باشد

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترازنامه - بدهی ها

بدهی	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	(میلیارد تومان)	ترکیب بدهی‌های شرکت ۱۴۰۲	ترکیب بدهی‌های شرکت ۶ ماهه ۱۴۰۳
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱۲۴	۲۵۵	۲۳۲		۷۷%	۴۸%
پیش دریافتها	۷	۰	۲۳		۰%	۵%
ذخیره مالیات بر درامد	۰	۴	۳		۱%	۱%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۰	۰	۱۸۰		۰%	۳۷%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۳۳	۷۰	۴۴		۲۱%	۹%
جمع بدهیهای جاری	**۱۶۵**	**۳۲۹**	**۴۸۲**		**۱۰۰%**	**۱۰۰%**
جمع بدهیهای غیر جاری	۰	۰	۰		۰%	۰%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۱۶۵**	**۳۲۹**	**۴۸۲**			
نسبت بدهی	**۳۸%**	**۵۲%**	**۶۶%**			

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

(میلیارد تومان)

حقوق صاحبان سهام	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
سرمایه	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰
اندوخته قانونی	۱۰	۱۰	۱۰
سود (زیان) انباشته	۱۵۴	۱۸۸	۱۳۸
جمع حقوق صاحبان سهام	**۲۶۴**	**۲۹۸**	**۲۴۸**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۶۲%**	**۴۸%**	**۳۴%**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

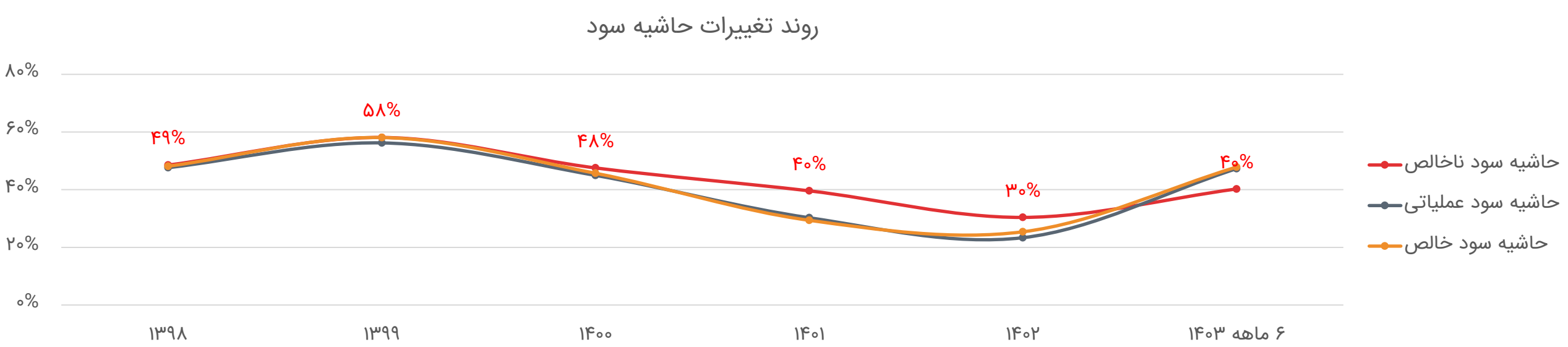
صورت سود و زیان

میلیارد تومان	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۶۷	۱۲۲	۲۲۷	۵۳۴	۷۳۲	۲۷۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۵)	(۵۱)	(۱۱۹)	(۳۲۳)	(۵۱۰)	(۱۶۳)
سود (زیان) ناخالص	۳۳	۷۱	۱۰۸	۲۱۱	۲۲۳	۱۰۹
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱)	(۲)	(۶)	(۶۰)	(۸۱)	(۱۳)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۰	(۰)	۱۰	۳۰	۳۲
سود (زیان) عملیاتی	۳۲	۶۹	۱۰۲	۱۶۲	۱۷۱	۱۲۹
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	(۲)	(۶)	(۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰	۲	۲	(۳)	۲۵	۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۰	۰	۰	۱۵۷	۱۹۰	۱۳۰
مالیات	۰	(۰)	(۱)	(۰)	(۴)	۰
سود (زیان) خالص	**۳۲**	**۷۱**	**۱۰۴**	**۱۵۷**	**۱۸۶**	**۱۳۰**
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۲,۳۲۰**	**۵,۰۶۲**	**۲۵۶**	**۱۵۷**	**۱۸۶**	**۱۳۰**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۵۱%	-۴۲%	-۵۲%	-۶۰%	-۷۰%	-۶۰%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۱%	-۲%	-۳%	-۱۱%	-۱۱%	-۵%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	۰%	۰%	۲%	۴%	۱۲%
هزینه‌های مالی	۰%	۰%	۰%	۰%	-۱%	-۲%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱%	۲%	۱%	-۱%	۳%	۳%
مالیات	۰%	۰%	۰%	۰%	-۱%	۰%



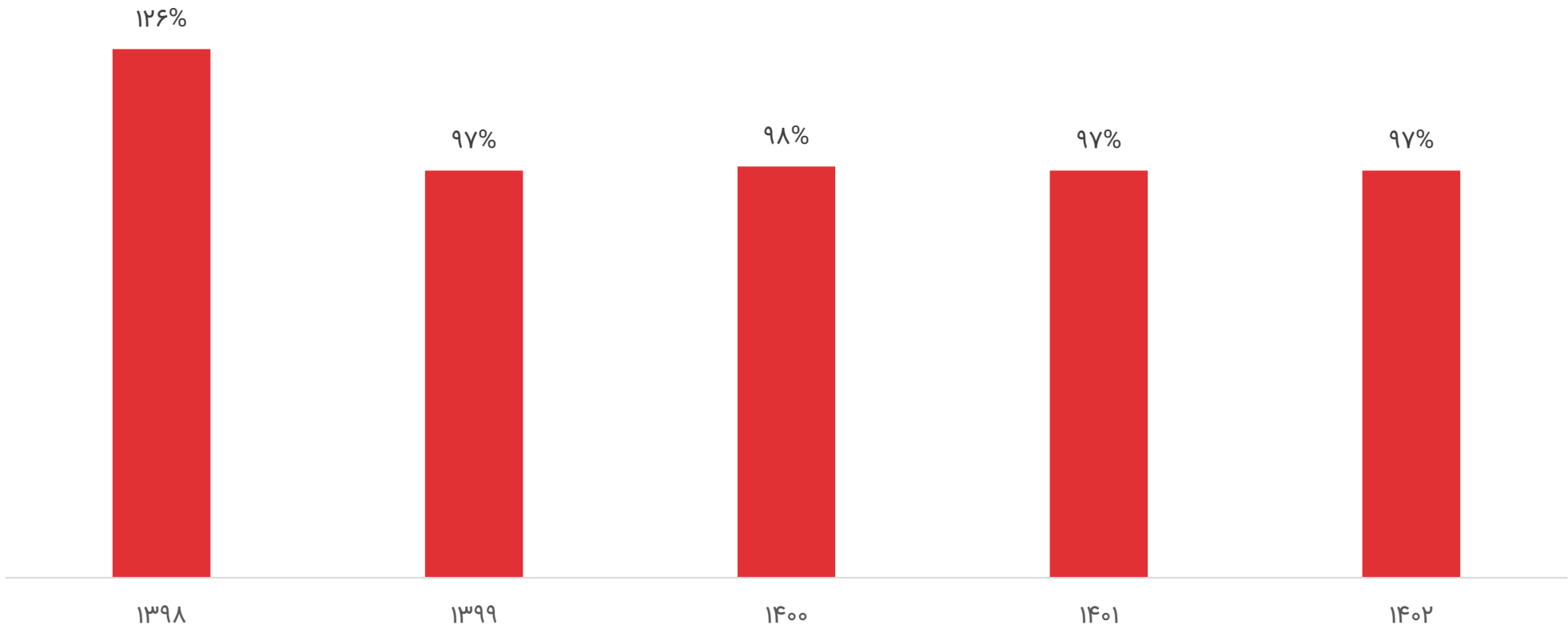
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

صورت سود و زیان دلاری

(میلیون دلار)	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳
فروش	۸.۶	۱۵.۲	۱۴.۲	۶.۳
بهای تمام شده	(۴.۵)	(۹.۲)	(۹.۹)	(۳.۸)
سود ناخالص	۴.۱	۶	۴.۳	۲.۶
سود عملیاتی	۳.۹	۴.۶	۳.۳	۳
سود خالص	۳.۹	۴.۴	۳.۶	۳

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

تقسیم سود شرکت



- تقسیم سود حداکثری در مجامع.

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

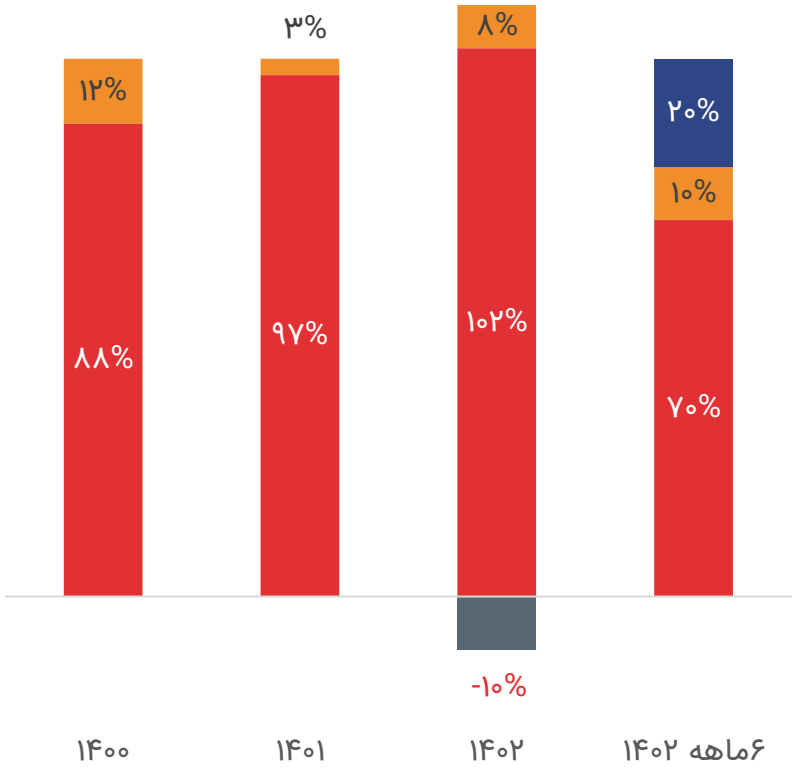
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

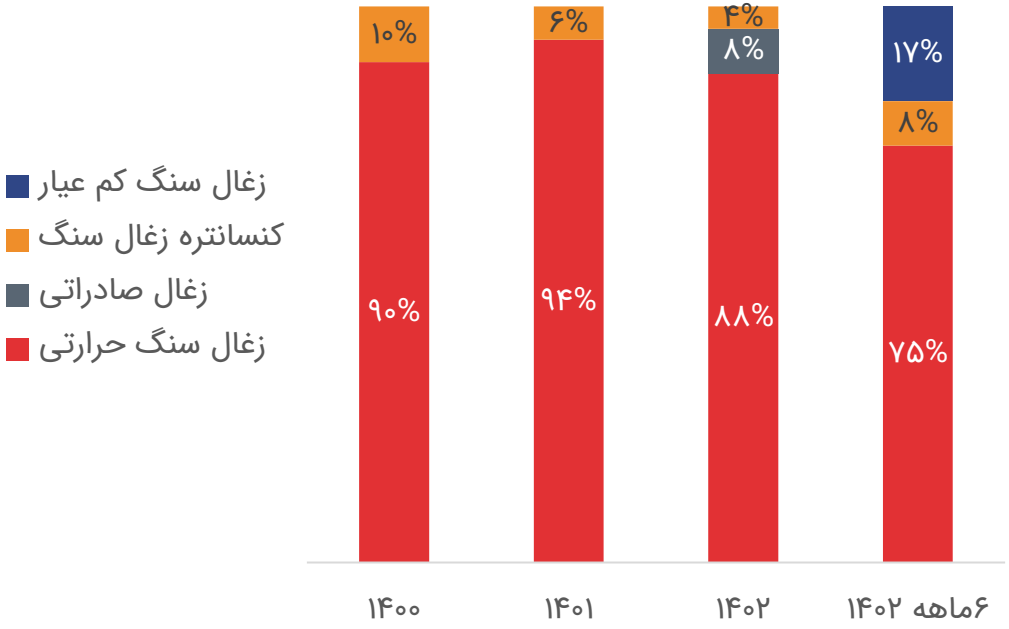


ترکیب فروش و سود ناخالص شرکت

ترکیب سود ناخالص شرکت

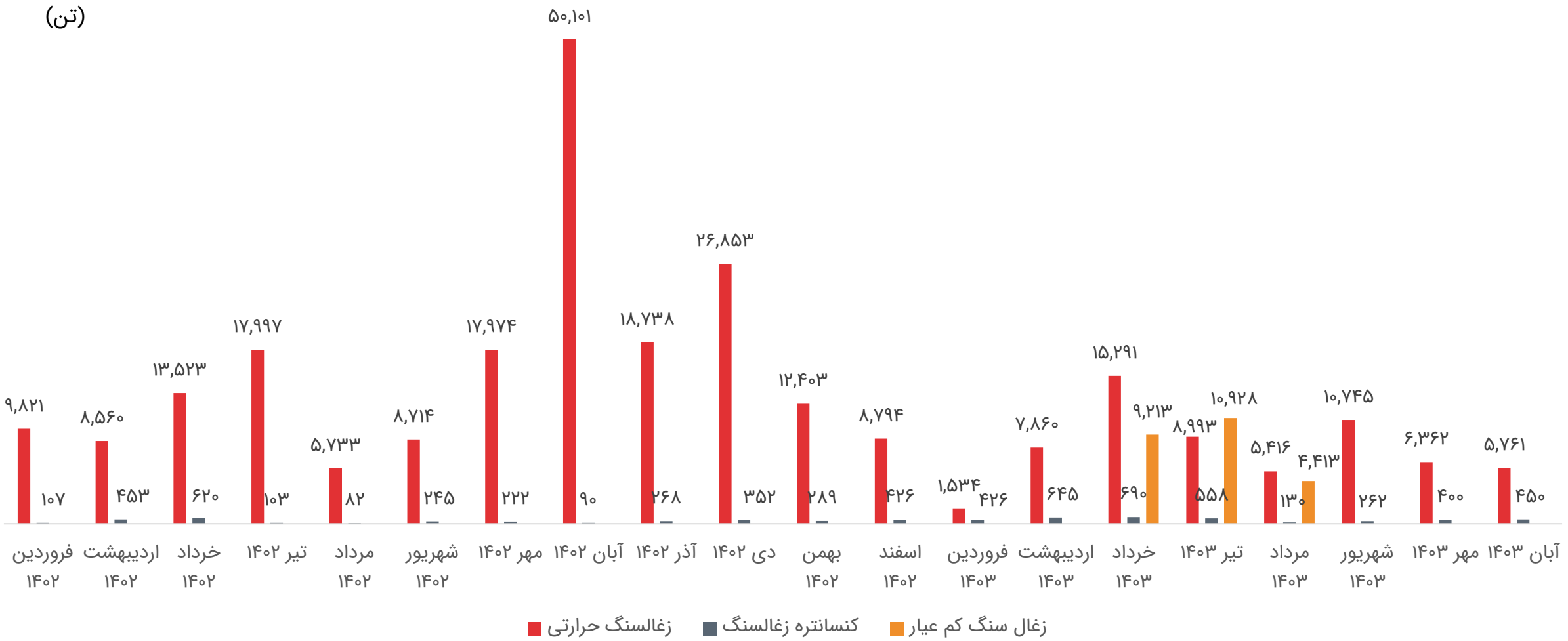


ترکیب فروش شرکت



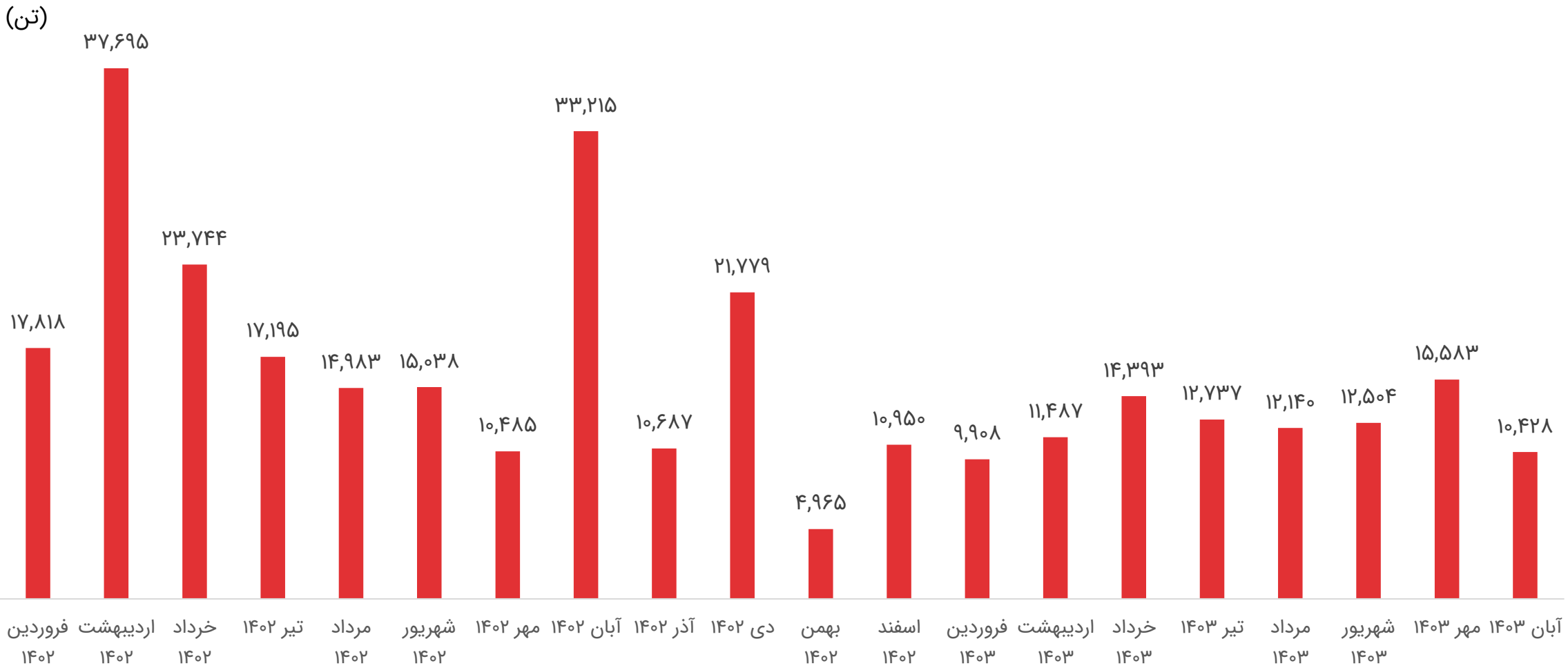
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مقدار فروش ماهانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

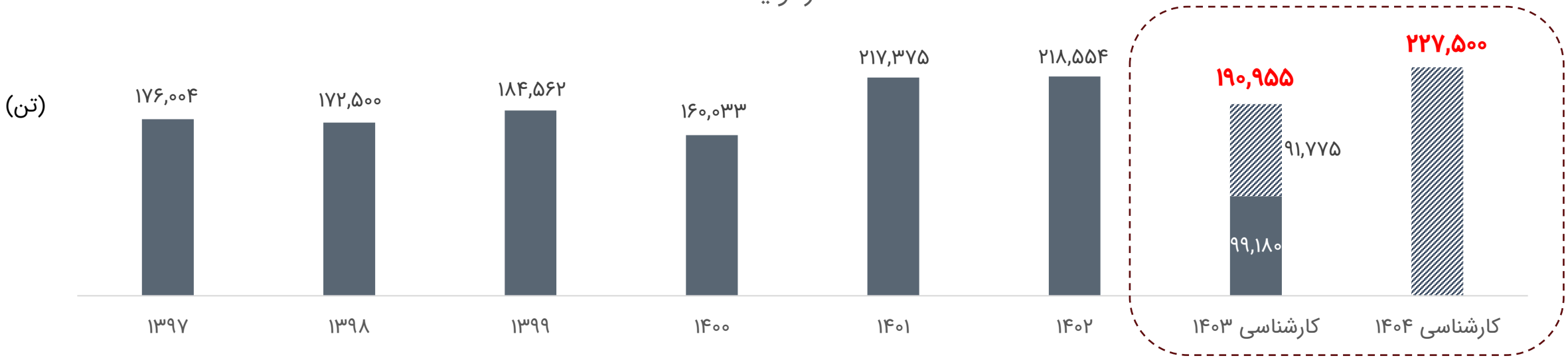
مقدار تولید کل ماهانه شرکت



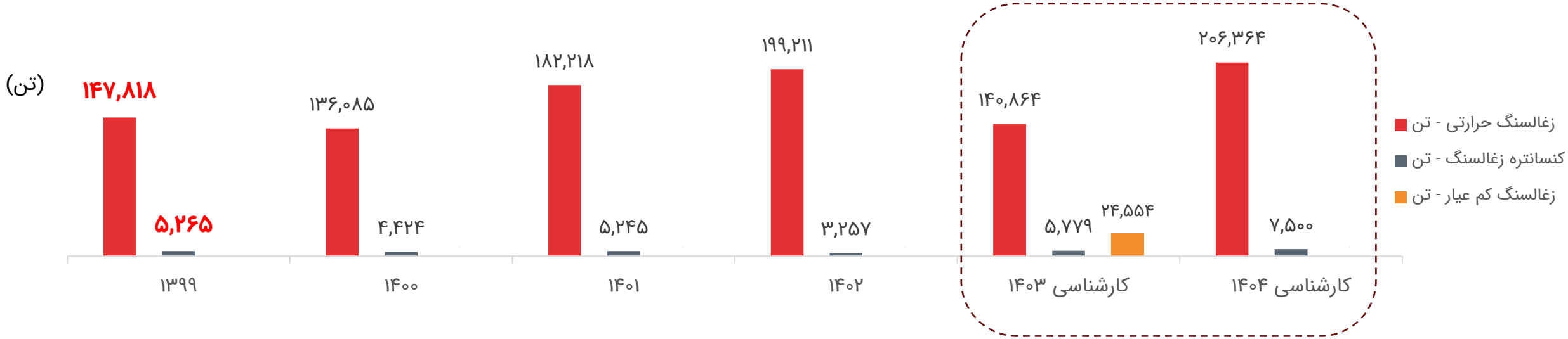
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد تولید و فروش

مقدار تولید



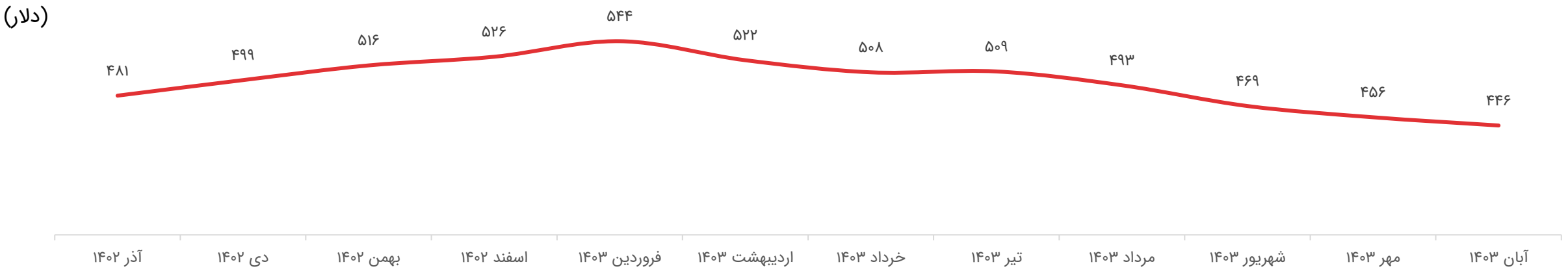
مقدار فروش



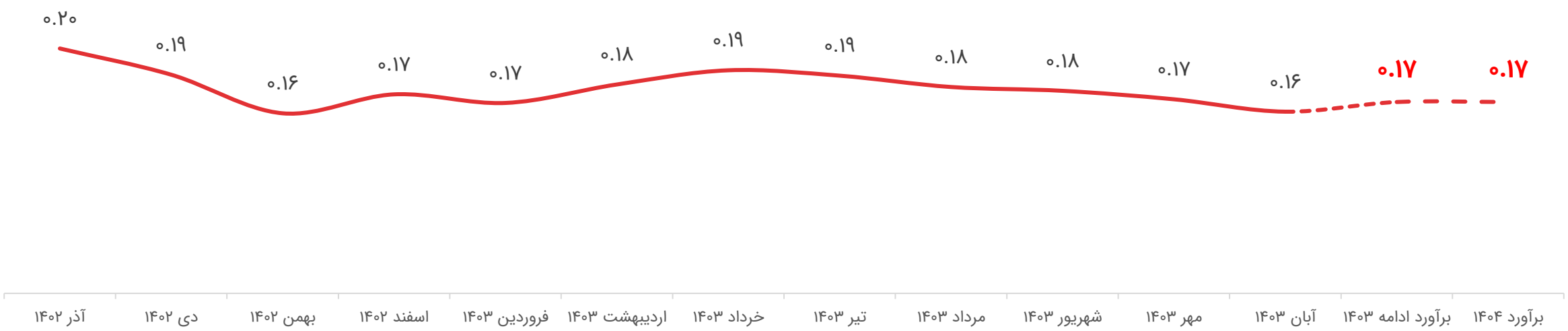
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

برآورد نرخ فروش

شمش فخوز



نسبت نرخ زغالسنگ حرارتی به شمش فخوز



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد نرخ فروش

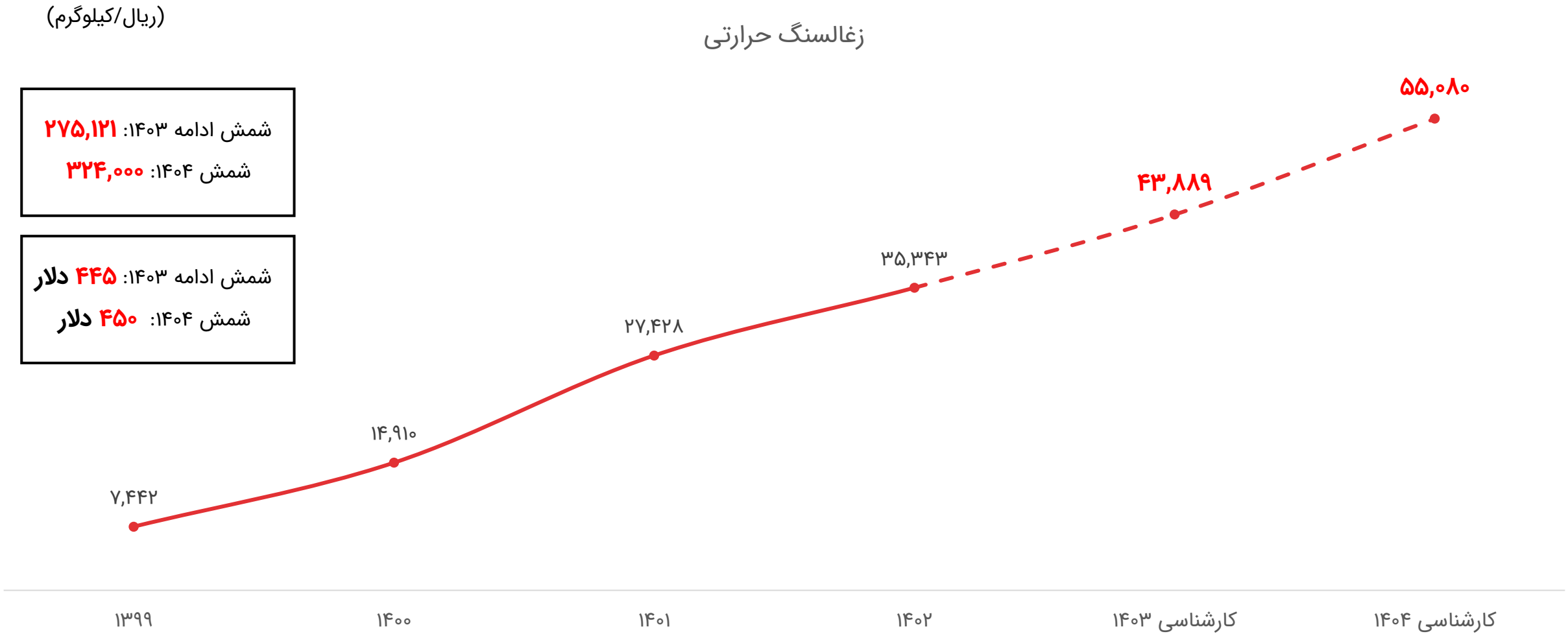
(ریال/کیلوگرم)

شمش ادامه ۱۴۰۳: **۲۷۵,۱۲۱**

شمش ۱۴۰۴: **۳۲۴,۰۰۰**

شمش ادامه ۱۴۰۳: **۴۴۵ دلار**

شمش ۱۴۰۴: **۴۵۰ دلار**

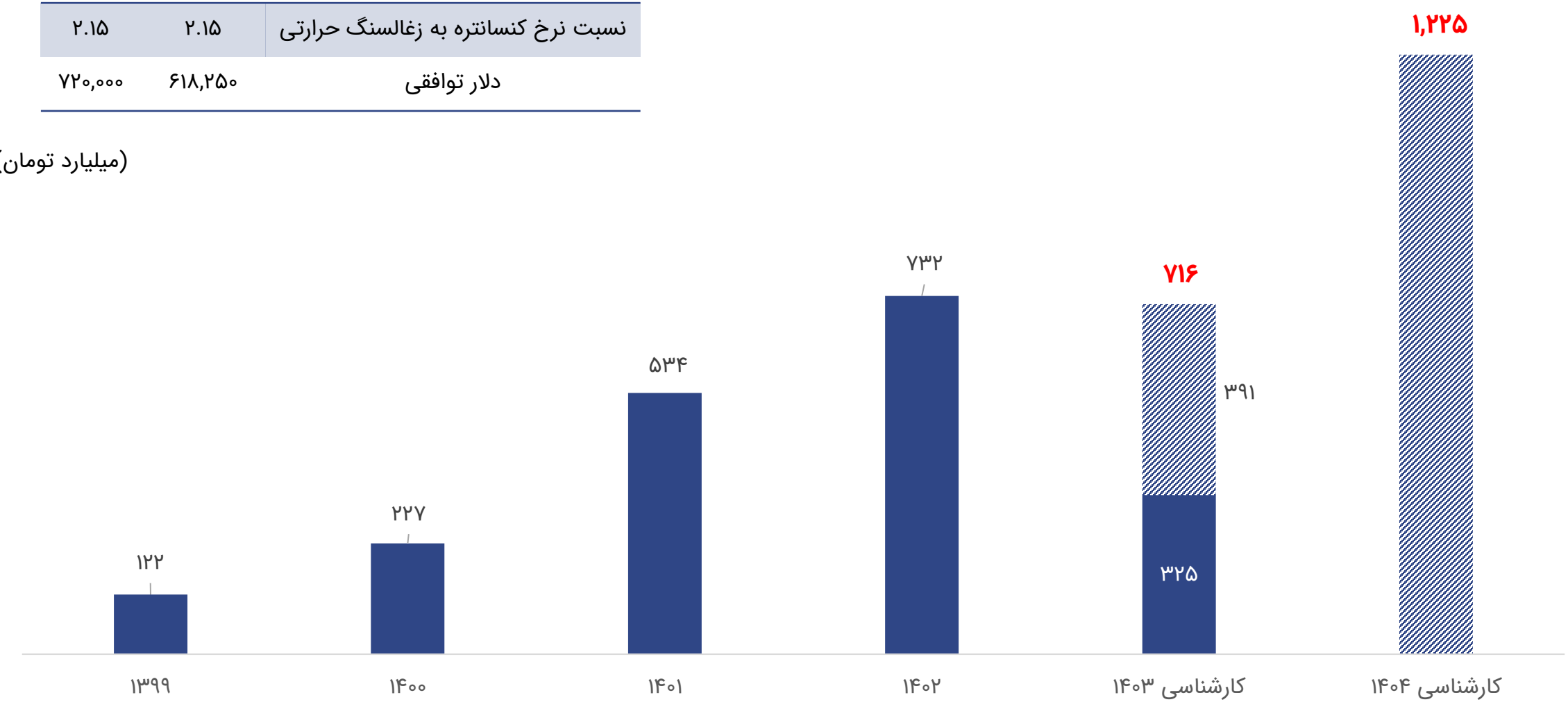


www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

برآورد مبلغ فروش

سایر مفروضات فروش	ادامه ۱۴۰۳	۱۴۰۴
نسبت نرخ کنسانتره به زغالسنگ حرارتی	۲.۱۵	۲.۱۵
دلار توافقی	۶۱۸,۲۵۰	۷۲۰,۰۰۰

(میلیارد تومان)

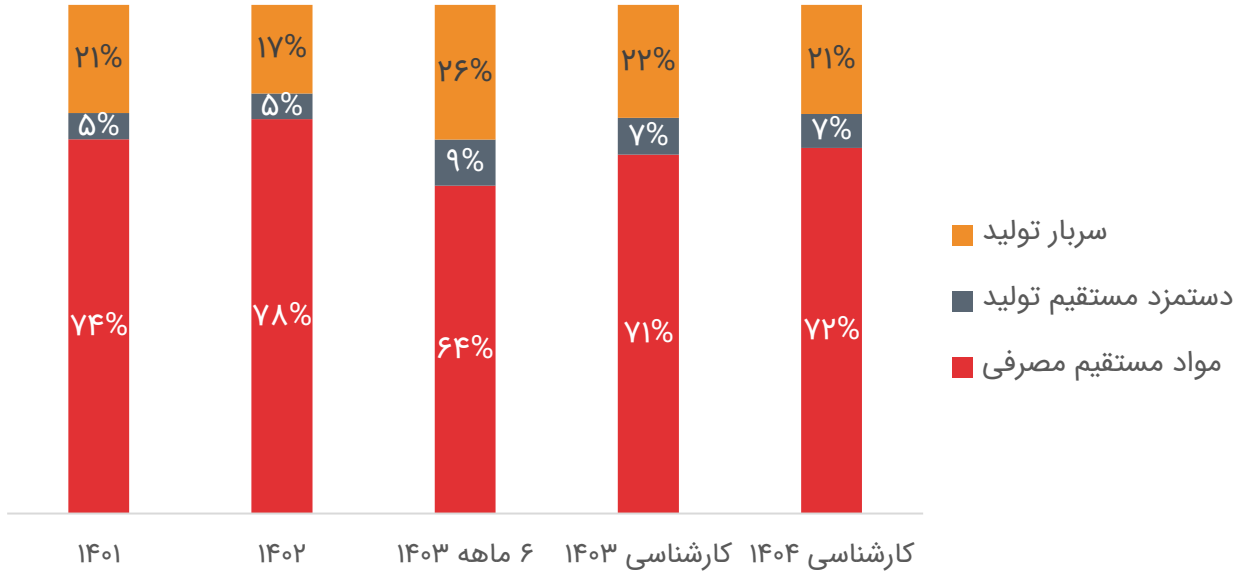


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بهای تمام شده

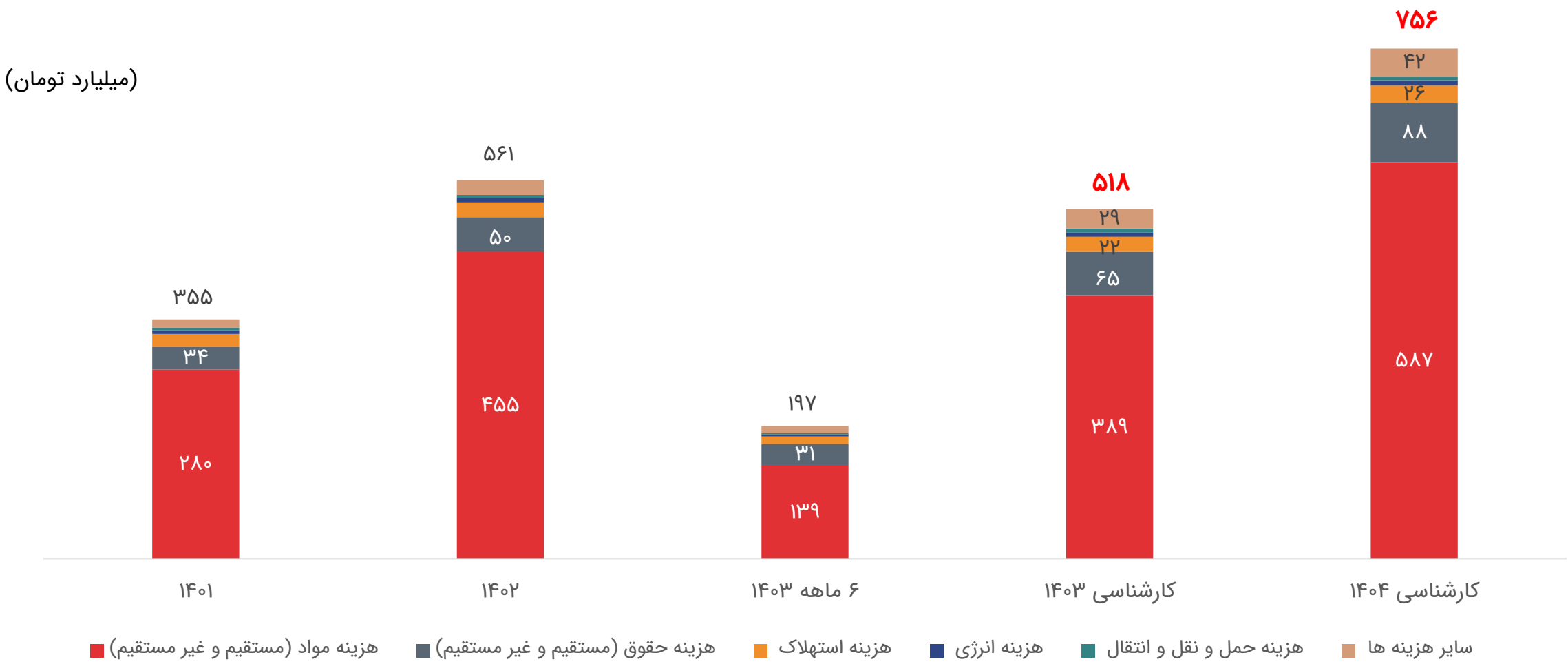
(میلیارد تومان)

مواد مستقیم	۱۴۰۱	۱۴۰۲	برآورد ۱۴۰۳	برآورد ۱۴۰۴
پیمانکاران - هزینه استخراج	۳۳۸	۲۱۱	۲۳۶	۴۳۵
حمل باطله برداری	۲۳	۸	۲۹	۲۰
استهلاک معادن	۱۳	۵	۱۸	۳۶
ناریه و آتشباری	۵۷	۳۳	۷۸	۴۷
فنی مهندسی - حفاری	۱	۱	۱	۲
جمع	**۴۳۱**	**۲۵۸**	**۳۶۱**	**۵۳۹**



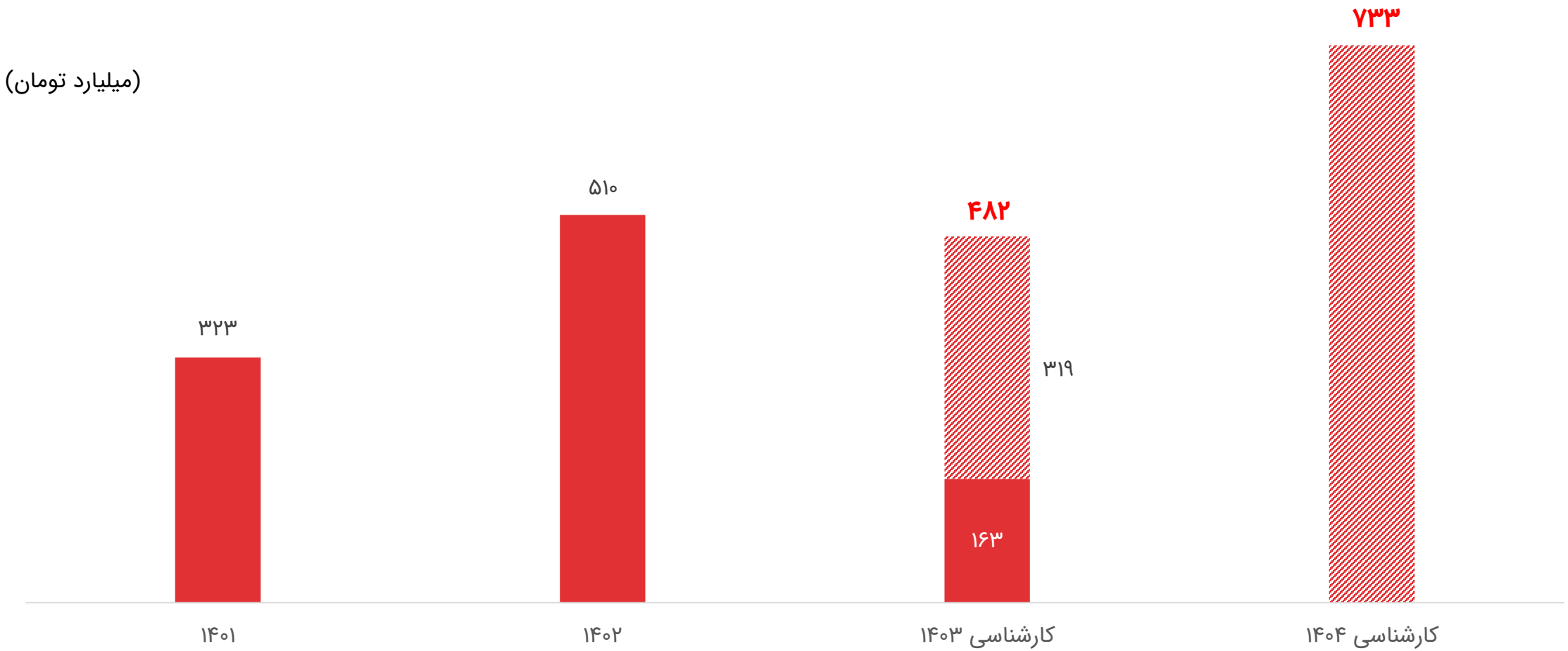
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب هزینه های تولید



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کارشناسی بهای تمام شده



www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کارشناسی سود و زیان

میلیارد تومان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۶ ماهه ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
فروش	۲۲۷	۵۳۴	۷۳۲	۲۷۲	۷۱۶	۱,۲۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۱۹)	(۳۲۳)	(۵۱۰)	(۱۶۳)	(۴۸۲)	(۷۳۳)
سود (زیان) ناخالص	۱۰۸	۲۱۱	۲۲۳	۱۰۹	۲۳۴	۴۹۳
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۶)	(۶۰)	(۸۱)	(۱۳)	(۲۷)	(۳۷)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۰)	۱۰	۳۰	۳۲	۳۲	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۰۲	۱۶۲	۱۷۱	۱۲۹	۲۳۸	۴۵۶
هزینه‌های مالی	۰	(۲)	(۶)	(۶)	(۱۱)	(۱۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲	(۳)	۲۵	۷	۱۳	۱۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۰	۱۵۷	۱۹۰	۱۳۰	۲۴۱	۴۵۷
مالیات	(۱)	(۰)	(۴)	۰	(۳)	(۶)
سود (زیان) خالص	۱۰۴	۱۵۷	۱۸۶	۱۳۰	۲۳۷	۴۵۱
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۲۵۶**	**۱۵۷**	**۱۸۶**	**۱۳۰**	**۲۳۷**	**۴۵۱**
حاشیه سود ناخالص	۴۸%	۴۰%	۳۰%	۴۰%	۳۳%	۴۰%
حاشیه سود عملیاتی	۴۵%	۳۰%	۲۳%	۴۷%	۳۳%	۳۷%
حاشیه سود خالص	۴۶%	۲۹%	۲۵%	۴۸%	۳۳%	۳۷%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل حساسیت سود ۱۴۰۴

مقدار تولید زغالسنگ حرارتی (تن)

شمش فخوز (ریال/تن)	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۵,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۲۱۵,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۵,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰
۳۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۶	۳۳۹	۳۵۲	۳۶۶	۳۸۰	۳۹۳	۴۰۶	۴۲۰	۴۳۴
۳۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۴۳	۳۵۶	۳۷۰	۳۸۴	۳۹۸	۴۱۲	۴۲۶	۴۴۰	۴۵۴
۳۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۰	۳۷۴	۳۸۸	۴۰۳	۴۱۷	۴۳۱	۴۴۶	۴۶۰	۴۷۴
۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۷	۳۹۱	۴۰۶	۴۲۱	۴۳۶	۴۵۰	۴۶۵	۴۸۰	۴۹۵
۳۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۹۰	۴۰۵	۴۲۰	۴۳۶	۴۵۱	۴۶۶	۴۸۱	۴۹۶	۵۱۱
۳۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۱۱	۴۲۶	۴۴۲	۴۵۸	۴۷۳	۴۸۹	۵۰۵	۵۲۰	۵۳۶
۳۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۲۸	۴۴۴	۴۶۰	۴۷۶	۴۹۲	۵۰۸	۵۲۴	۵۴۰	۵۵۶
۳۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۴۵	۴۶۱	۴۷۸	۴۹۴	۵۱۱	۵۲۸	۵۴۴	۵۶۰	۵۷۷
۳۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۶۲	۴۷۹	۴۹۶	۵۱۳	۵۳۰	۵۴۷	۵۶۳	۵۸۱	۵۹۸

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر تعهدآور می باشد

و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می‌دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می‌باشد.

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰