

بِسْمِ تَعَالَى

صنعت زغال سنگ



سبذگردان داریوش

علیرضا بابالو
سهیل عسگری
سپهر سعادت

دی ۱۴۰۰

معرفی شرکت های مورد بررسی

صنعتی و معدنی شمال شرق شاهرود		زغال سنگ نگین طبس		زغال سنگ پروده طبس		شرکت فرآوری زغالسنگ پروده طبس	
کشرق	نماد	کطبس	نماد	کزغال	نماد	کپرور	نماد
۱,۳۷۴	سال تاسیس	۱,۳۷۸	سال تاسیس	۱,۳۸۷	سال تاسیس	۱,۳۷۹	سال تاسیس
۸۴,۰۰۰	سرمایه (ملیون ریال)	۱۸۵,۰۰۰	سرمایه (ملیون ریال)	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (ملیون ریال)	۵۴۰,۰۰۰	سرمایه (ملیون ریال)
شاهرود	موقعیت مکانی شرکت	طبس	موقعیت مکانی شرکت	جنوب شرقی طبس	موقعیت مکانی شرکت	خراسان جنوبی	موقعیت مکانی شرکت
۶۷۸۰۰	قیمت سهم (۲۵ دی ۱۴۰۰)	۴۵۳۵۰	قیمت سهم (۲۵ دی ۱۴۰۰)	۲۹,۸۰۰	قیمت سهم (۲۵ دی ۱۴۰۰)	۳۰۱۰۰	قیمت سهم (۲۵ دی ۱۴۰۰)
۵۶۷.۴۳ میلیارد تومان	ارزش بازار	۸۳۵.۴۶ میلیارد تومان	ارزش بازار	کنسانتره زغال سنگ	محصولات	۱.۶۵ همت	ارزش بازار
-	مشتری عمده شرکت	کپرور	مشتری عمده شرکت	۷۵٪	افزایش سرمایه پیشرو (از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی)	ذوب آهن اصفهان	مشتری عمده شرکت
زغال سنگ خام	محصولات	زغال سنگ خام	محصولات	ندارد	وام ارزی	کنسانتره زغال سنگ	محصولات
-	افزایش سرمایه (از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی)	۳۲۴٪	افزایش سرمایه پیشرو (از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی)	۶۹۲,۶۱۹	وام ریالی (ملیون ریال)	۳۰۰٪	افزایش سرمایه پیشرو (از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی)
ندارد	وام ارزی	ندارد	وام ارزی	۵,۰۴۶,۶۹۵	سود انباشته (ملیون ریال)	ندارد	وام ارزی
۵۴,۱۶۷	وام ریالی (ملیون ریال)	۵۴,۲۷۲	وام ریالی (ملیون ریال)		نکته مهم	۵۲,۱۸۹	وام ریالی (ملیون ریال)
۲۲۴,۰۲۳	سود انباشته (ملیون ریال)	۱,۲۳۰,۵۲۳	سود انباشته (ملیون ریال)	از نکات مهم شرکت، تعمیرات اساسی دستگاه لانگوال بوده که هر ۳ سال نیاز است انجام شود و تولید زغال خام شرکت به مدت ۳ الی ۵ ماه متوقف می شود. البته با خرید ست دوم این دستگاه در سال ۱۴۰۲، این مشکل رفع خواهد شد.		۳,۰۰۰,۶۳۸	سود انباشته (ملیون ریال)
						شرکت طرح افزایش ظرفیت تولید داشته که به دلیل عدم مشاهده مخارج سرمایه‌ای تا تاریخ گزارش، در نظر گرفته نشده است.	

سهامداران عمده (بالای دو درصد)		
درصد سهامداری	ترکیب سهامداران	نماد
۵۷.۲٪	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	کزغال
۲۲.۸٪	شرکت بین المللی فولاد تجارت دالاهو	
۴.۳٪	صندوق س.ا.ب.صبا گستر نفت و گاز تامین	
۵۶.۳۷٪	شرکت تکادو (سهامی عام)	کپرور
۲۰.۰۰٪	شرکت معدنچو (سهامی خاص)	
۴.۴۵٪	شرکت معادن منگنزایران (سهامی عام)	
۲.۸۴٪	شرکت ذغال سنگ نگین طبس (سهامی عام)	
۱۷.۷۵٪	شرکت توسعه معادن روی ایران (سهامی عام)	کشرق
۳.۸۹٪	شرکت کالسیمین (سهامی عام)	
۳.۶۴٪	شخص حقیقی	
۲.۳۸٪	شخص حقیقی	
۲.۳۲٪	شخص حقیقی	
۵۱.۷۶٪	شرکت تکادو (سهامی عام)	کطبس
۹.۸۸٪	شرکت بیمه معلم (سهامی عام)	
۵.۱۵٪	شرکت مجتمع صنایع ومعادن احیاءسپاهان (سهامی عام)	

مقایسه معادن

حوضه زغال دار طبس با وسعتی بالغ بر ۳۰،۰۰۰ کیلومتر مربع و ذخیره اکتشافی ۲/۷۵ میلیارد تن زغال سنگ کک شو و حرارتی، غنی ترین و بزرگترین ناحیه زغالی ایران محسوب می گردد

مقایسه معادن (واحد: تن)					
نماد	نام معدن	ذخیره احتمالی	ذخیره قطعی	استخراج عملی سالیانه	نسبت ذخیره قطعی به استخراج سالیانه (سال)
کزغال	معدن یک	-	۶۳,۸۱۷,۰۰۰	۱,۲۸۱,۷۰۰	۴۹.۸
	مرکزی				
	زون شرقی				
کپرور	تخت زیتون (شرکت فرعی)	-	۹۹۰,۰۰۰	۶۵,۰۰۰	۱۵.۲
کشرق	زمستان یورت	۸۳۰,۰۰۰	۱,۲۶۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۱۶.۹
	ملج آرام	۱۶,۷۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰	۱۰۰
	اکلن ۴	۱,۷۶۲,۰۰۰	۶۰۹,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۴۰.۶
کطبس	دارای دو معدن	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۲۶۵,۲۲۳	۲۵۲,۰۰۰	۱۳.۰

درصد مطالبات نسبت به فروش از شرکت ذوب آهن اصفهان

درصد مطالبات از شرکت ذوب آهن اصفهان							
نماد	واحد	مبلغ کل مطالبات	مطالبات از ذوب (گزارش ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱)	مبلغ فروش شرکت (کارشناسی ۱۴۰۰)	درصد مطالبات به فروش کارشناسی ۱۴۰۰ (از شرکت ذوب)	درصد مطالبات به فروش سال ۱۳۹۹ (از شرکت ذوب)	درصد مطالبات به فروش سال ۱۳۹۸ (از شرکت ذوب)
کزغال	ملیون ریال	۷,۷۱۱,۹۵۳	۶,۲۵۶,۶۱۴	۱۶,۲۳۹,۰۲۲	۳۸.۵٪	۴۱.۱٪	۴۱.۱٪
کپور	ملیون ریال	۲,۳۹۹,۴۵۸	۱,۷۲۶,۵۹۹	۴,۶۲۵,۳۶۸	۳۷.۳٪	۲۱.۹٪	۱۵.۶٪
کطبس	ملیون ریال	۶۷۱,۹۴۶	-	۲,۸۰۶,۲۴۰	-	-	-
کشرق	ملیون ریال	۱۸۲,۲۵۳	-	۱,۱۵۴,۶۵۱	-	-	-

مقایسه ی مقدار تولید

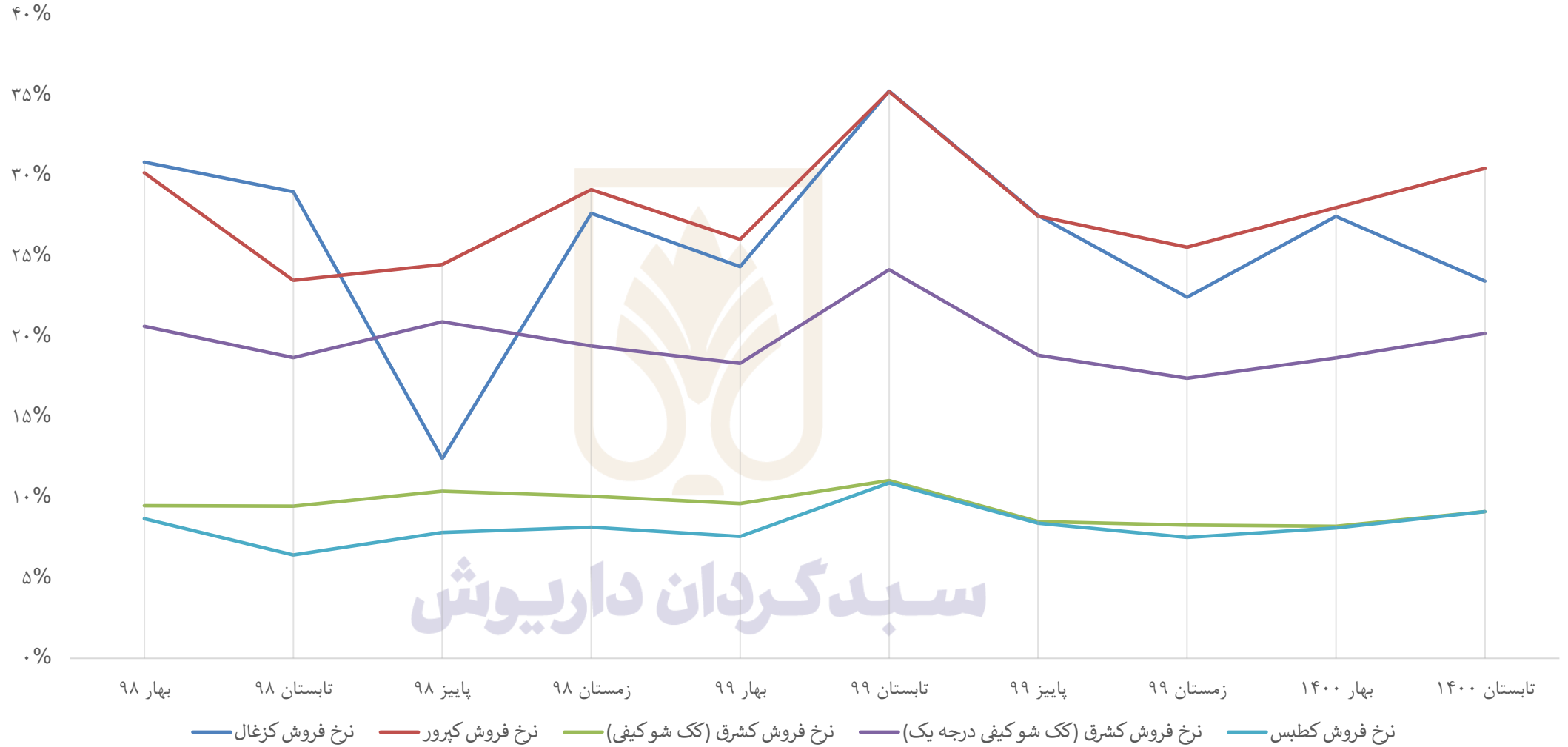
							مقدار تولید (سالانه)	
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	سال ۹۹	سال ۹۸	سال ۹۷	واحد	ماده	نماد
۱,۴۸۴,۰۰۰	۱,۳۵۰,۰۰۰	۸۶۱,۰۰۰	۱,۴۹۴,۰۴۰	۱,۲۰۱,۱۸۹	۱,۳۴۶,۷۵۶	تن	زغال سنگ خام	کزغال
۷۲۸,۶۰۰	۶۷۶,۹۰۰	۴۱۶,۷۰۰	۶۱۶,۱۵۹	۵۶۷,۵۳۵	۶۳۳,۰۱۹	تن	کنستانتیره زغال سنگ	
۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۰,۱۸۱	۲۲۳,۶۵۰	۲۱۰,۱۹۴	تن	کنستانتیره زغال سنگ	کپروور
۵۵,۹۴۵	۵۵,۹۴۵	۵۲,۰۰۴	۴۷,۰۹۰	۴۱,۰۵۸	۵۱,۰۵۹	تن	زغال سنگ خام کیفی	کشرق
۲۷,۵۵۵	۲۷,۵۵۵	۲۴,۵۲۷	۳۱,۳۲۳	۳۸,۹۵۱	۳,۱۷۲	تن	زغال سنگ خام کیفی درجه یک	
۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۲,۰۴۴	۲۵۲,۷۴۰	۲۶۳,۵۰۰	تن	زغال سنگ خام	کطبس

مقایسه ی مبلغ فروش

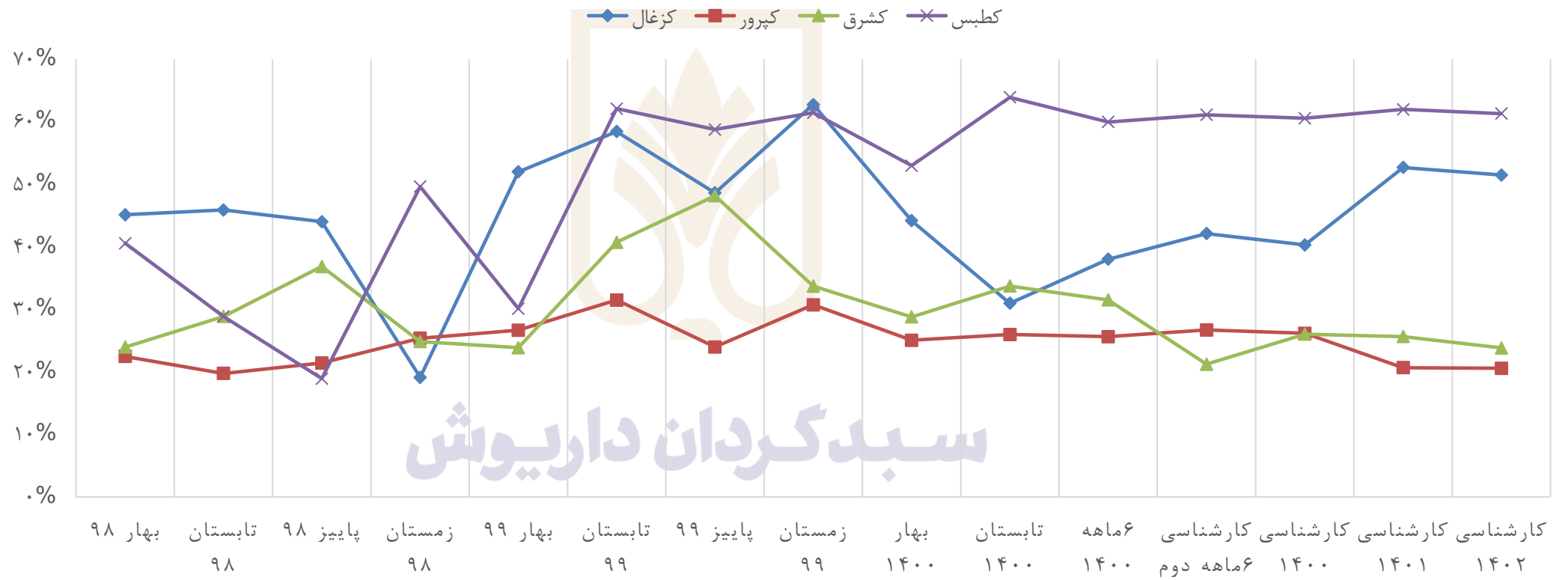
							مبلغ فروش (سالانه)	
کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	سال ۹۹	سال ۹۸	سال ۹۷	واحد	ماده	نماد
۳۲,۷۴۶,۱۹۸	۲۶,۱۵۳,۳۸۵	۱۶,۲۳۹,۰۲۲	۱۴,۳۰۳,۶۷۱	۶,۷۰۱,۹۷۴	۴,۴۹۰,۳۶۴	مليون ريال	کنستانتره زغال سنگ	کزغال
۹,۵۰۸,۳۲۱	۹,۵۰۸,۳۲۱	۹,۵۰۸,۳۲۱	۵,۸۲۷,۹۲۹	۲,۴۴۸,۹۰۰	۱,۶۰۹,۹۸۱	مليون ريال	کنستانتره زغال سنگ	کپرور
۸۰۱,۱۷۷	۶۷۲,۴۸۱	۵۵۱,۳۳۵	۳۴۵,۲۵۹	۱۵۵,۴۱۲	۱۰۳,۵۷۴	مليون ريال	زغال سنگ خام کیفی	کشرق
۸۷۶,۹۱۰	۷۳۶,۰۴۹	۶۰۳,۳۱۶	۵۳۲,۵۰۵	۳۲۶,۹۲۵	۲۰,۶۶۷	مليون ريال	زغال سنگ خام کیفی درجه یک	
۴,۱۲۱,۲۸۰	۳,۳۴۸,۵۴۰	۲,۸۶۷,۳۶۱	۱,۸۵۲,۸۰۹	۸۴۹,۹۵۴	۵۶۹,۷۶۸	مليون ريال	زغال سنگ خام	کطبس

مقایسه نرخ فروش نسبت به شمش فخوز

نرخ فروش نسبت به شمش فخوز



حاشیه سود ناخالص



سپدگردان داریوش

پیش بینی سود سال های آتی

مفروضات	سال ۹۹	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
نرخ بیلت (دلار بر تن)	۳۸۵	۵۵۰	۵۴۰	۵۲۰
نرخ تورم	۲۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۲۵٪
تورم انرژی		نرخ آزاد	۲۵٪	۲۵٪
نرخ دلار	۲۲۷,۱۱۶	۲۵۰,۰۰۰ (۶ ماهه دوم)	۲۷۰,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰
کارشناسی سود به ازای هر سهم				
کزغال	۴,۱۱۳	۳,۳۰۳	۶,۹۴۷	۸,۵۹۵
کیپرور	۳,۲۶۲	۴,۷۳۵	۴,۵۵۴	۵,۰۷۷
کشرق	۲,۶۸۱	۳,۲۴۳	۳,۸۰۷	۴,۳۶۳
کطیس	۵,۸۷۵	۷,۲۵۲	۸,۶۲۲	۱۰,۷۱۶

شرکت سبدگردان داریوش (سهامی خاص)



سبدگردان داریوش

تهران، فرمانیه، پاسداران، کوچه نارنجستان چهارم، پلاک ۱-، مجتمع آرتمیس، طبقه ۵، واحد ۳

شماره تماس: ۰۲۱-۲۲۲۲۹۸۹۸

Info@dariusham.com