



فیروزه آسیا
شرکت کارگزاری

قسمت ششم برنامه نیمکت توسعه

بررسی طرح توسعه
صنایع زغال سنگ پروده طبس

خرداد ۱۴۰۱

شرکت زغال سنگ پروده طبس

ارزش بازار: ۷۲۸۰۰ میلیارد ریال

قیمت سهم: ۲۱۰۰۰ ریال

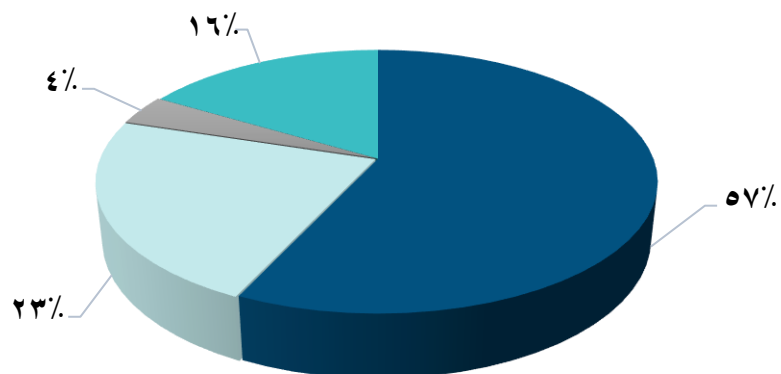
درصد شناوری: ۱۶٪

نماد: کزغال

سال تاسیس: ۱۳۸۶

تعداد سهام: ۳/۵ میلیارد سهم

سهامداران

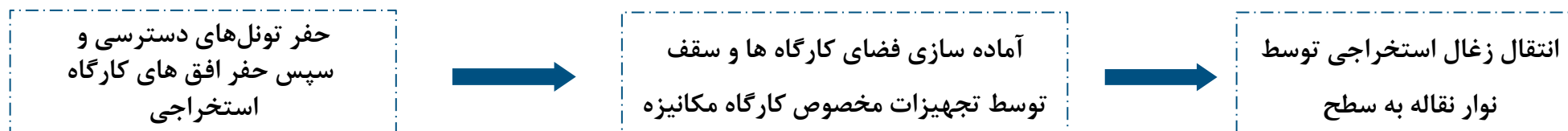


- شرکت سرمایه‌گذاری صدرتامین
- شرکت بین‌المللی فولاد تجارت دالاهو
- صندوق س.ا.ب صباگستر نفت و گاز تامین
- سایر

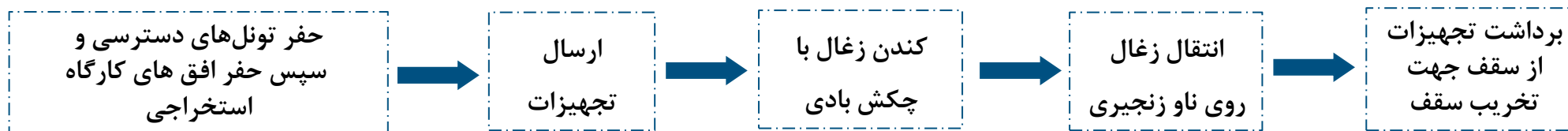
ناحیه پروده با وسعت ۱۲۰۰ کیلومتر مربع در ۷۵ کیلومتری جنوب شهرستان طبس واقع شده و از نظر کمی و کیفی، مهمترین ناحیه در این حوضه می‌باشد. ذخیره زمین شناسی آن ۶۳ میلیون تن که تا پایان سال مالی ۱۴۰۰ به میزان ۱۱ میلیون تن استخراج و مانده ذخیره قابل استخراج آن ۲۰ میلیون تن برآورده شده است. بهره برداری از این معدن به عنوان تنها معدن مکانیزه کشور از سال ۱۳۸۷ با هدف استخراج ۱/۵ میلیون تن زغال سنگ خام آغاز گردیده است. در حال حاضر شرکت زغال سنگ پروده طبس عام جزء شرکت‌های فرعی شرکت صدر تامین و کنترل کننده نهایی آن، شستا می‌باشد.

فرآیند تولید

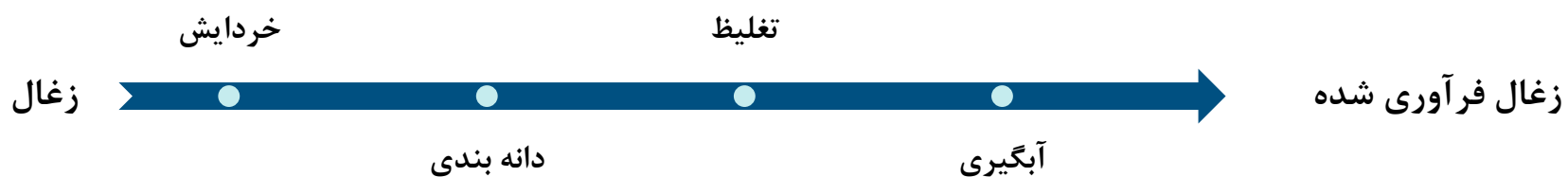
تولید به روش مکانیزه



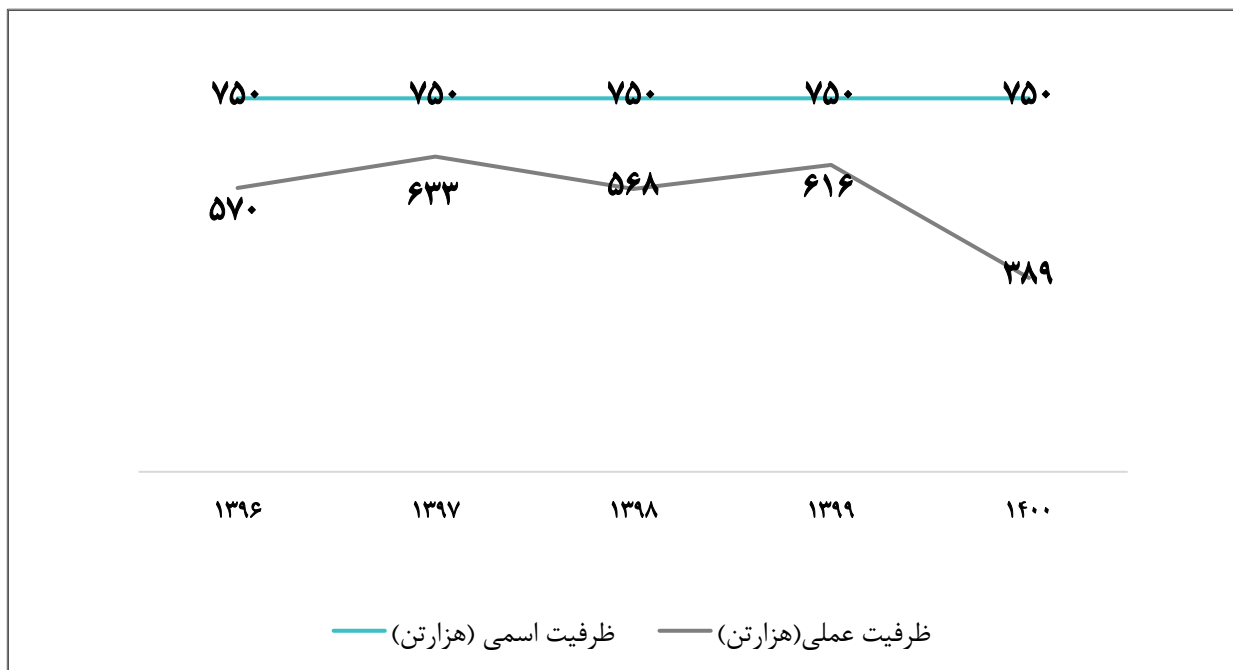
تولید به روش سنتی



فرآیند بخش تغلیظ



کنسانتره زغال سنگ

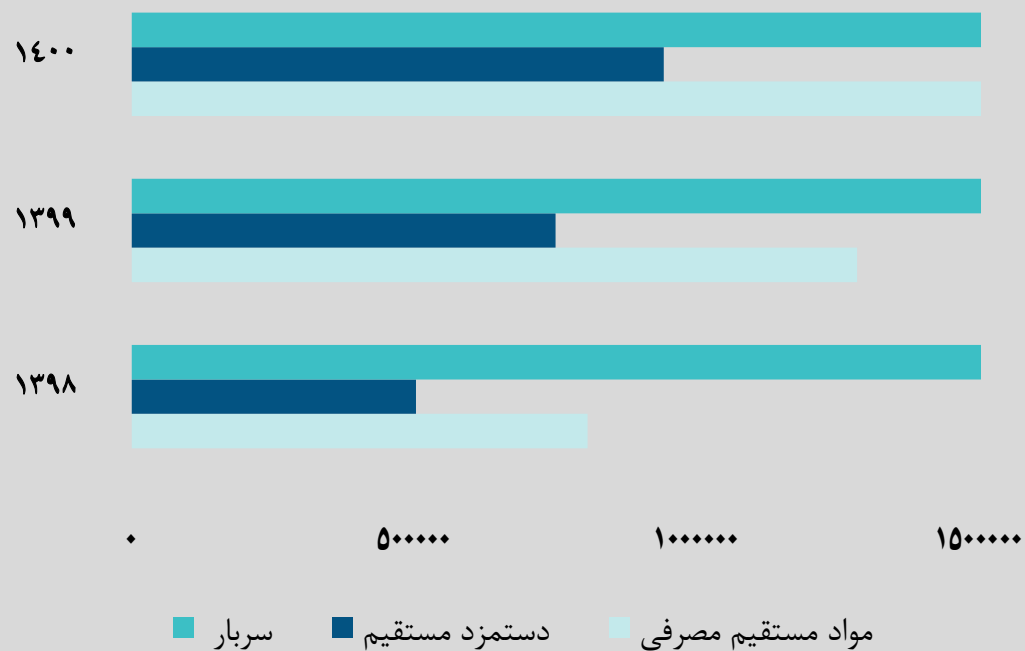


افت تولیدات در سال ۱۴۰۰ بعلت شرایط ایجاد شده خاص زمین شناسی برای کارگاه مکانیزه و همچنین اورهال ست اول لانگ وال می باشد.

کنسانتره زغال سنگ ماده اولیه تولید زغال سنگ کک شو می باشد. زغال سنگ کک شو ماده اولیه ضروری برای تولید فولاد به روش کوره بلند است. تقاضا زغال سنگ کک شو ۳۴۵۰ هزارتن است که با توجه به ضریب تبدیل زغال سنگ به کنسانتره، میزان تقاضای کنسانتره کک شو ۴۸۳۰ هزار تن در سال خواهد بود. در کشور حدود ۳۰۹۴ هزار تن کمبود عرضه کنسانتره زغال سنگ کک شو در ایران وجود دارد.

بهای تمام شده

ترکیب بهای تمام شده



با توجه به شرایط لایه‌ای زغال در پروده طبس، روش استخراجی زیرزمینی بوده و برای شروع به کار ابتدا آن را به بلوک‌های مختلف با ابعاد متوسط طولی ۱ کیلومتر و عرض ۲۰۰ متر تقسیم نموده و اقدام به حفر حفره‌های زیرزمینی جهت دستیابی به ماده معدنی نموده و سرانجام کارگاه استخراجی ایجاد می‌شود، سپس با در نظر گرفتن شرایط خاص اقدام به استخراج می‌نماید، که می‌تواند پیشرو یا پسرو باشد.

عمده بهای تمام شده شرکت پروده طبس مربوط به هزینه‌های سربار، هزینه خدمات قراردادی می‌باشد. هزینه خدمات قرارداد مربوط به هزینه‌های پیمانکاری پیشروی و استخراج معادن می‌باشد.

طرح تغلیظ کارخانه زغال شویی پرورده

طرح تغلیظ کارخانه زغال شویی پرورده بعد از ۲ سال در سال ۱۴۰۰/۰۸/۱۵ افتتاح گردیده است. اجرای این طرح سبب بازیابی ۴۵۰۰۰ تن کنسانتره زغال سنگ می شود.

هزینه طرح ۳۶ میلیارد تومان بوده است.

خرید ست دوم لانگوال

تجهیزات معدن بعد از گذشت ۱/۵ سال نیاز به اورهال و تعمیرات دارد، در این فاصله (تقریبا ۵ تا ۶ ماه) تولیدات کارگاه مکانیزه متوقف می شود. خرید ست دوم لانگوال منجر به عدم توقف تولید خواهد شد.

هزینه طرح ۹۰۰ میلیارد تومان می باشد. طبق پیش بینی های مطرح شده تست عملکرد تجهیزات در ۱۴۰۲/۱۰ انجام خواهد گرفت.

مفروضات

مفروضات ۱۴۰۱:

نرخ دلار: ۲۷۰,۰۰۰ ریال
 نرخ تورم: ۳۵ درصد
 افزایش حقوق و دستمزد: ۳۸ درصد
 نرخ شمش CIS: ۵۵۰ دلار
 نرخ خرید سنگ: ۲۰,۰۰۰,۰۰۰
 مقدار خرید سنگ: ۱۵۰,۰۰۰ تن
 مقدار استخراج سنگ: ۱,۵۰۰,۰۰۰ تن

دوره مالی	۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
فروش	۱۴,۳۰۳,۶۷۱	۱۴,۷۴۱,۴۲۹	۲۳,۳۷۵,۳۸۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶,۲۰۸,۷۷۵)	(۱۰,۷۵۹,۳۲۳)	(۱۰,۰۶۱,۱۲۶)
سود (زیان) ناخالص	۸,۰۹۴۹۶	۳,۹۸۲,۱۰۶	۱۳,۳۱۴,۲۵۹
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۹۳,۱۹۹)	(۱۱۹,۴۶۲)	(۱۶۱,۲۱۷)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۲۷,۰۸۰	۶۸۰,۳۶۱	۰
سود (زیان) عملیاتی	۸,۰۲۸,۷۷۷	۴,۵۴۳,۰۰۵	۱۳,۱۵۳,۰۴۲
هزینه های مالی	(۸۹,۰۸۲)	(۹۹,۷۶۲)	(۲۶۰,۰۰۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۸۶,۹۳۰	۶۶۴,۰۳۷	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۸,۲۲۶,۶۲۵	۵,۱۰۷,۲۸۰	۱۲,۸۹۳,۰۴۲
مالیات	۰	(۹۰,۷۴۲)	۰
سود (زیان) خالص	۸,۲۲۶,۶۲۵	۵,۰۱۶,۵۳۸	۱۲,۸۹۳,۰۴۲
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴,۱۱۳	۲,۵۰۸	۳,۶۸۴
حاشیه سود ناخالص	۵۷٪	۲۷٪	۵۷٪
حاشیه سود عملیاتی	۵۶٪	۳۱٪	۵۶٪
حاشیه سود خالص	۵۸٪	۳۴٪	۵۵٪



نرخ شمش CIS

۶۰۰	۵۵۰	۵۰۰	۴۵۰	۴۰۰	
۲,۶۷۲	۲,۲۰۰	۱,۷۲۷	۱,۲۵۵	۷۸۳	۲۱۰,۰۰۰
۳,۲۱۱	۲,۶۹۴	۲,۱۷۷	۱,۶۶۰	۱,۱۴۳	۲۳۰,۰۰۰
۳,۷۵۱	۳,۱۸۹	۲,۶۲۷	۲,۰۶۵	۱,۵۰۲	۲۵۰,۰۰۰
۴,۲۹۱	۳,۶۸۴	۳,۰۷۷	۲,۴۶۹	۱,۸۶۲	۲۷۰,۰۰۰
۴,۸۳۱	۴,۱۷۸	۳,۵۲۶	۲,۸۷۴	۲,۲۲۲	۲۹۰,۰۰۰
۵,۳۷۰	۴,۶۷۳	۳,۹۷۶	۳,۲۷۹	۲,۵۸۲	۳۱۰,۰۰۰
۵,۹۱۰	۵,۱۶۸	۴,۴۲۶	۳,۶۸۴	۲,۹۴۲	۳۳۰,۰۰۰

نرخ دلار

نتیجه گیری

برخلاف تصور بازار، خرید ست دوم لانگوال به افزایش مقدار تولیدات شرکت اضافه نمی کند و فقط منجر به ثبات روند تولید در سال هایی است که نیاز به اورهال دارد.

تحلیل: تیم تحلیل شرکت کارگزاری فیروزه آسیا

به کوشش: نسرين غلاميان

