



کارگزاری ملل پویا



ارزیابی شرکت زغال سنگ پروده طبس (کزغال)

تحلیلگر: مهدی ساعی

شهریور ۱۴۰۱

معرفی

شرکت زغال سنگ پروده طبس (سهامی عام) در سال ۱۳۸۶ در استان خراسان جنوبی شهرستان طبس تاسیس شده است. در حال حاضر، شرکت جز شرکت‌های فرعی شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین است و واحد نهایی گروه، شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی می‌باشد. فعالیت اصلی شرکت کشف و استخراج زغال سنگ و تولید و فروش کنسانتره زغال سنگ می‌باشد. سهامداران شرکت به شرح زیر می‌باشند:

| سهامداران | |
|-----------|--|
| درصد | شرح |
| ۵۷ | شرکت سرمایه‌گذاری صدر تامین |
| ۲۳ | شرکت بین‌المللی فولاد تجارت دالاهو |
| ۴ | BFM صندوق.س.ا.ب.صباگسترنگت و گاز تامین |
| ۱۶ | سایر |
| ۱۰۰ | جمع |

افزایش سرمایه

| محل افزایش سرمایه | درصد افزایش | سرمایه قبلی | سرمایه جدید | تاریخ |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| مطالبات و آورده نقدی | ۷۵ | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۳,۵۰۰,۰۰۰ | ۱۴۰۱/۱/۱۲ |
| مطالبات و آورده نقدی | ۳۰۰ | ۵۰۰,۰۰۰ | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۳۹۹/۸/۱۰ |

ارقام به میلیون ریال می‌باشد.

محصولات تولیدی شرکت

| نام محصول | ظرفیت معمول (عملی) | تولید سال ۱۴۰۰ (تن) | تولید سال ۱۳۹۹ (تن) |
|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| کنسانتره زغال سنگ | ۶۰۵,۵۷۱ | ۳۸۹,۱۸۱ | ۶۱۶,۱۵۹ |

- مجموع ظرفیت اسمی سالیانه شرکت ۷۵۰,۰۰۰ تن می‌باشد

پیش‌بینی سود و زیان

| مفروضات تحلیل | |
|---------------|---|
| کارشناسی ۱۴۰۱ | |
| ٪۳۰ | نرخ تورم |
| ٪۴۵ | میزان افزایش حقوق و دستمزد |
| ۶۲۰,۰۰۰ | مقدار تولید کنسانتره زغال سنگ (تن) |
| ۳۹,۰۰۰,۰۰۰ | نرخ فروش هر تن کنسانتره زغال سنگ (ریال) |

صورت سود و زیان برآورد شده به شرح زیر می‌باشد:

| شرکت زغال سنگ پروده طبس (سهامی عام) | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|------|--------------|-------------------------------------|
| صورت سود و زیان (میلیون ریال) | | | | |
| درصد | کارشناسی سال ۱۴۰۱ | درصد | سال ۱۴۰۰ | |
| ۱۰۰ | ۲۴,۱۸۰,۰۰۰ | ۱۰۰ | ۱۴,۷۴۱,۴۲۹ | درآمدهای عملیاتی |
| ۵۵ | (۱۳,۴۱۳,۳۴۸) | ۷۳ | (۱۰,۷۵۹,۳۲۳) | بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی |
| ۴۵ | ۱۰,۷۶۶,۶۵۳ | ۲۷ | ۳,۹۸۲,۱۰۶ | سود ناخالص |
| ۱ | (۱۷۸,۰۲۲) | ۱ | (۱۱۹,۴۶۲) | هزینه‌های عمومی، اداری و فروش |
| ۲ | ۴۰۰,۰۰۰ | ۶ | ۹۰۳,۸۸۳ | سایر درآمدها |
| ۱ | (۳۰۰,۰۰۰) | ۲ | (۲۲۳,۵۲۲) | سایر هزینه‌ها |
| ۴۵ | ۱۰,۶۸۸,۶۳۱ | ۳۱ | ۴,۵۴۳,۰۰۵ | سود عملیاتی |
| ۱ | (۱۶۰,۰۰۰) | ۱ | (۹۹,۷۶۲) | هزینه‌های مالی |
| ۱ | ۱۵۰,۰۰۰ | ۵ | ۶۶۴,۰۳۷ | سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی |
| ۴۵ | ۱۰,۶۷۸,۶۳۱ | ۳۵ | ۵,۱۰۷,۲۸۰ | سود قبل از مالیات |
| | | | | هزینه مالیات بر درآمد: |
| - | - | ۱ | (۹۰,۷۴۲) | سال جاری |
| ۴۵ | ۱۰,۶۷۸,۶۳۱ | ۳۴ | ۵,۰۱۶,۵۳۸ | سود خالص |
| - | ۳,۰۵۱ | - | ۱,۴۳۳ | سود هر سهم |
| - | ۳,۵۰۰,۰۰۰ | - | ۳,۵۰۰,۰۰۰ | سرمایه |

ارزشگذاری شرکت بر مبنای مدل P/E (ریال) :

| ارزشگذاری بر مبنای P/E | | |
|------------------------|--------------------------|----------------|
| ۳,۰۵۱ | EPS کارشناسی ۱۴۰۱ (ریال) | |
| ۲۷,۴۵۹ | ۹ | P/E گروه |
| ۲۴,۴۰۸ | ۸ | P/E خوش بینانه |
| ۲۱,۳۵۷ | ۷ | P/E متوسط |
| ۱۸,۳۰۶ | ۶ | P/E بدبینانه |

ارزش گذاری بر مبنای P/E کف قیمت مبلغ ۱۸,۳۰۶ ریال و سقف قیمت مبلغ ۲۴,۴۰۸ ریال که میانگین آن مبلغ ۲۱,۳۵۷ ریال خواهد بود.

نتیجه گیری و اظهار نظر

با عنایت به بررسی‌ها و تجزیه و تحلیل به عمل آمده از شرکت و قیمت روز سهام در تاریخ ۱۴۰۱/۶/۲۲ به مبلغ ۱۵,۰۸۰ و ارزشگذاری صورت گرفته بر مبنای P/E، در حال حاضر ارزش شرکت کمتر از ارزش ذاتی خود در حال معامله می‌باشد.

>> تحلیل صورت گرفته فوق، صرفاً براساس آخرین وضعیت صنعت و شرکت زغال سنگ پرورده طبس می‌باشد و به هیچ‌وجه توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نیست.<<



شرکت کارگزاری ملل پویا (عمران فارس) از سال ۱۳۸۵ با سرمایه ۲۳۰ میلیارد ریال (۱۰۰ درصد پرداخت شده) طی شماره ثبت ۱۸۴۵۱ شروع به فعالیت نموده است و به عنوان یکی از کارگزاران فعال در بخش خصوصی نسبت به ارائه خدمات در زمینه های معاملات اوراق بهادار، مشاوره عرضه، پذیرش و درج، مشاوره سرمایه گذاری، آموزش و پژوهش و خدمات الکترونیکی سهام اقدام می نماید. این شرکت با رویکردی کاملاً علمی و تمرکز بر رضایت مشتریان، برنامه راهبردی خود را مبتنی بر توسعه کمی و کیفی خدمات و گسترش جغرافیایی شعب، قرار داده است. برخورداری از کادر مجرب و متخصص، شناخت کامل وضعیت بازار سرمایه کشور، خواست و توانایی برای یادگیری مستمر از منابع علمی مختلف و عملی کردن آن، مهمترین مزایای رقابتی شرکت می باشد.

کلیه مجوزهای صادره شامل (معاملات اوراق تامین مالی، معاملات کالا، معاملات مشتقه مبتنی بر اوراق بهادار، معاملات بر خط اوراق بهادار، معامله بر خط کالا و اوراق مبتنی بر کالا، مشاوره عرضه و پذیرش شرکت ها) طی مکاتبه شماره ۶۲۴۴۴/۱۲۱ از تاریخ ۱۵/۰۵/۹۷ به مدت ۵ سال توسط سازمان بورس و اوراق بهادار صادر گردید.