

گزارش هفتگی سامان تحلیل

هفته منتهی به ۲۰ اردیبهشت ماه ۱۴۰۲

شماره ۱۳۸

کشیدن ترمز بازار با شایعات



↑ Buy

Sell ↓





هفته‌نامه سامان تحلیل در راستای تقاضای مشتریان کارگزاری بانک سامان و تامین نیازهای تحلیلی و خبری آنها منتشر می‌گردد. این بولتن تحلیلی حاوی چکیده‌ای از وضعیت کلی بازار، تحلیل بازارهای جهانی، پیش‌بینی از وضعیت آینده بازار، گزارش‌های آماری از وضعیت شاخص کل، تولید و فروش شرکت‌ها، صنایع و شرکت‌های برگزیده، گزارشات منتخب کدال و همچنین تحلیل تکنیکال و بنیادی سهم‌های منتخب هفته است.

لازم به ذکر است این هفته‌نامه "صرفاً جنبه اطلاع‌رسانی و آموزشی" داشته و هیچ‌کدام از مطالب داخل بولتن به منزله سیگنال خرید و فروش محسوب نمی‌گردد. با توجه به ماهیت آموزشی و تحلیلی بودن این بولتن، شایان ذکر است که کارگزاری بانک سامان هیچ‌گونه مسئولیتی را در قبال خرید و فروش احتمالی سهام توسط مشتریان با توجه به تحلیل‌ها و مطالب مندرج در بولتن نمی‌پذیرد.



همکاران هفته نامه

بهزاد صمدی

مدرس و تحلیلگر کارگزاری بانک سامان
مدرس کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار



دکتر محسن تارتار

مدرس و تحلیلگر کارگزاری بانک سامان
مدرس دانشگاه



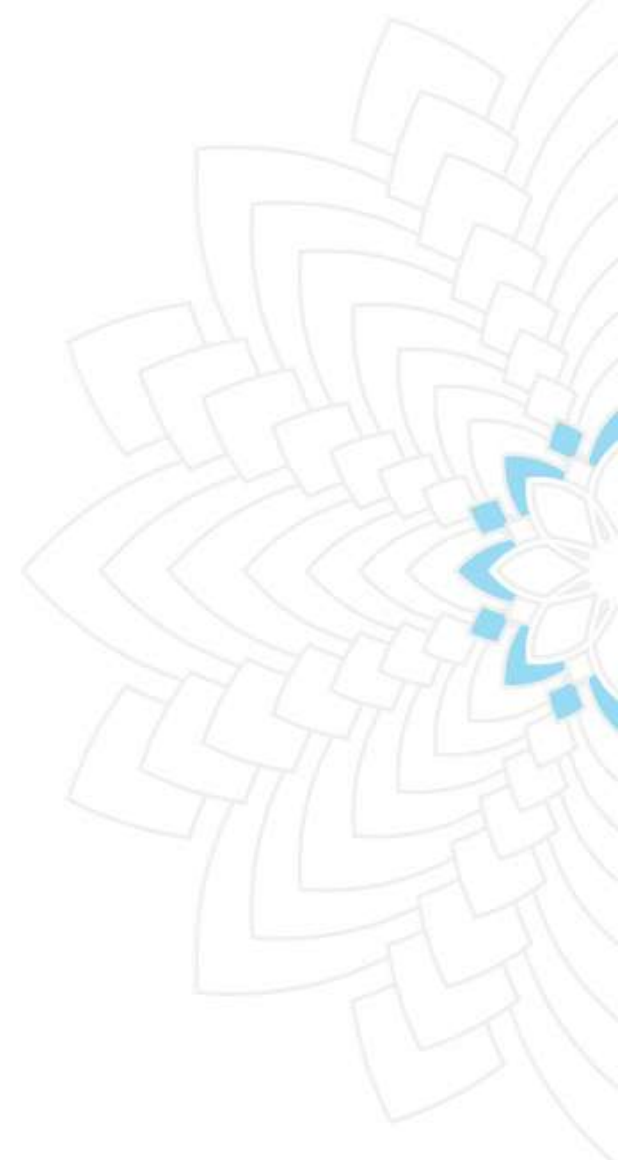
میرمحمد باقرزاده

کارشناس واحد توسعه و بازاریابی کارگزاری بانک سامان
تحلیلگر بازارهای جهانی
مسئول اجرایی هفته نامه



شادی خوشبازان

طراح گرافیک
طراح و صفحه آرا هفته نامه



فهرست مطالب



سرمقاله

۶

چکیده اخبار
داخلی و جهانی

۹

اوراق
درآمد ثابت

۱۵

کدال گردی

۲۴

۲۸

بازار نفت

قیمت های جهانی
محصولات فلزی
نشریه
Metal Bulletin

۳۳

تحلیل تکنیکال
شرکت پتروشیمی
شازند

۴۰

تحلیل بنیادی شرکت
شرکت فرآوری زغال سنگ
پرورده طبس

۴۴

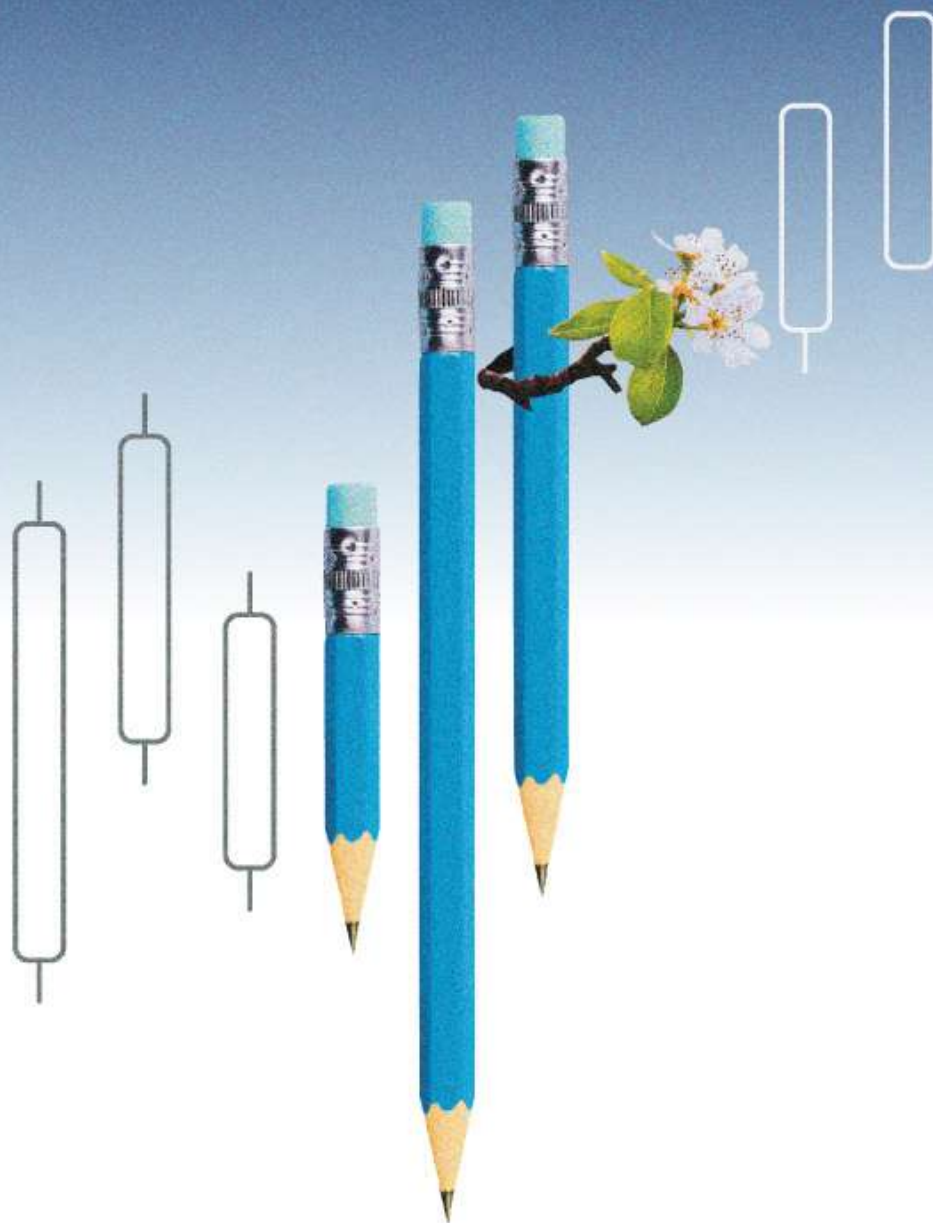
با کلیک روی عناوین فهرست یا شماره صفحات، به صفحه‌ی مورد نظر هدایت می‌شوید.

روی کندل صعودی، آموزش ببین

کالج سامان برگزار می کند: دوره های بهارانه آموزش صفر تا صد بورس
برای کسب اطلاعات بیشتر لینک زیر را کلیک کنید:

www.college.samanbourse.ir

یا با شماره تلفن ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰ تماس حاصل فرمایید.



بازگشت به فهرست



سرمقاله

به قلم دکتر حمیدرضا مهرآور
مدیرعامل کارگزاری بانک سامان



بازار سهام در هفته گذشته وضعیت بسیار بدی داشت و سهامداران هفته‌ی بسیار تلخی را تجربه کردند. به علت روند صعودی بازار سهام در فروردین ماه سال ۱۴۰۲، سازمان بورس اقدام به تغییر قوانین مربوط به وجه تضمین اعتباری کارگزاری‌ها و همچنین سقف خرید سهام توسط صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کرد. تغییرات ایجاد شده در قوانین با هدف کنترل روند



صعودی بازار بود اما حتی با وجود این قوانین جدید، بازار سهام در اردیبهشت ماه نیز به روند صعودی خود ادامه داد تا اینکه در هفته گذشته شایعاتی مبنی بر اینکه سازمان بورس به صورت دستوری به بسیاری از شرکت‌های سرمایه‌گذاری و همچنین بسیاری از حقوقی‌ها دستور افزایش عرضه و عدم خرید را صادر کرده است؛ هرچند سازمان بورس چنین شایعه‌ای را به طور کامل تکذیب کرد اما بعد از انتشار این شایعات، بازار سهام با سقوط آزاد بسیار وحشتناکی مواجه شد.

تلاش‌های سازمان بورس و وزارت اقتصاد برای برگشت بازار نیز در هفته گذشته با شکست کامل مواجه شد و نتوانست جلوی سقوط آزاد بازار سهام را بگیرد. ترس سرمایه‌گذاران از ریزش وحشتناک بازار سهام به علت تجربه بسیار تلخ سال ۱۳۹۹ از یک طرف و عملکرد عجیب و نامطلوب سهامداران عمده شرکت‌ها از طرف دیگر سبب شده است که رفتار هیجانی در بازار سهام به اوج خود برسد به گونه‌ای که در بسیاری از روزها عموم شرکت‌ها همزمان صف خرید و فروش می‌شوند.

تنها نکته امیدوارکننده در شرایط فعلی بازار سهام این است که بر اساس متغیرهای مختلف، حباب بزرگی در بخش عمده‌ای از بازار سهام مشاهده نمی‌شود و همین نبود حباب سنگین در بخش

عمده‌ای از بازار نیز سبب می‌شود که برعکس سال ۱۳۹۹، پیش‌بینی ریزشی مشابه آن سال را نداشته باشیم. به عبارتی دیگر، هرچند هنوز هم ترس زیادی بین سرمایه‌گذاران برای ورود به بازار سهام وجود دارد اما در شرایط فعلی بخش قابل توجهی از بازار از نظر وضعیت بنیادی ارزنده است و همین موضوع نیز سبب می‌شود که نگرانی‌های مربوط به تکرار سال ۱۳۹۹ از بین برود.

در ارتباط با قیمت‌های جهانی، به طور کلی هفته‌ای پرنوسان ولی در مجموع مثبت را شاهد بودیم. افزایش حدود شش درصدی در قیمت انواع نفت در کنار کاهش کمتر از یک درصدی در شاخص **LME** و همچنین افزایش بیشتر از دو درصدی در شاخص **S&P GSCI** نشان از وضعیت نسبتاً مثبت در کلیت بازارهای کالایی جهان در یک هفته گذشته دارد.

از مهم‌ترین کامادیتی‌های تاثیرگذار در بورس نیز می‌توان به فولاد، مس، آلومینیوم، سرب، روی، ذغال‌سنگ و سنگ آهن اشاره کرد که در مجموع این کامادیتی‌ها نیز وضعیت نسبتاً پرنوسانی را در یک هفته گذشته تجربه کرده‌اند. در هفته گذشته و از بین کامادیتی‌های مهم در حوزه صنایع، روی، اوره، فولاد و سنگ آهن وضعیت نسبتاً خوبی را از نظر قیمتی تجربه کردند؛ به خصوص روی که رشد بیش از دو درصدی را در یک هفته گذشته تجربه کرد.

ذغال‌سنگ و سرب نیز به عنوان کامادیتی‌های مهم بر روی بازار سهام در یک هفته گذشته وضعیت خوبی را تجربه نکرده و ریزش‌های نسبتاً سنگینی داشتند. با در نظر گرفتن صعودی که در قیمت نفت در یک هفته اخیر شاهد بوده‌ایم، قیمت نفت برنت به عنوان یک شاخص معتبر در زمینه قیمت‌گذاری نفت در جهان، نسبت به یک سال گذشته بیش از ۲۷ درصد کاهش داشته است. لازم به ذکر است که قیمت نفت برنت در یک ماه اخیر بیشتر از ۱۰ درصد ریزش را تجربه کرده است.

قیمت جهانی طلا نیز با وجود نوسانات بالایی که دارد اما در یک سال گذشته در مجموع رشد حدود ۱۰ درصدی داشته است؛ این درحالی است که در یک سال گذشته، قیمت انواع نفت همان‌طور که اشاره شد به طور میانگین ریزش بیش از ۲۷ درصدی، قیمت ذغال‌سنگ ریزش بیش از ۵۵ درصدی، قیمت آلومینیوم ریزش حدود ۱۶ درصدی، قیمت روی ریزش حدود ۲۵ درصدی، قیمت سرب رشد حدود ۱ درصدی و قیمت مس ریزش نزدیک به ۸ درصدی را تجربه کرده است.

شایان ذکر است که قیمت فولاد نیز به عنوان یکی از مهم‌ترین کامادیتی‌های موثر بر بازار سهام ایران در یک سال گذشته ریزش حدود ۲۸ درصدی را تجربه کرده است.



خبرهای جهانی

۱

وویچیچ از بانک مرکزی اروپا: کار ما در مورد تورم هنوز کامل نشده است. ما باید شاهد تغییر در تورم کل باشیم. هدف بازگرداندن تورم به ۲ درصد با فرود نرم است. اجتناب از رکود اقتصادی ممکن است. افزایش نرخ بهره بیشتر مورد نیاز خواهد بود.

۲

وزیر انرژی امارات متحده عربی المزروعی: ما نگران کوتاه مدت نیستیم، ما می توانیم بین عرضه و تقاضا تعادل ایجاد کنیم. ما بیشتر نگران سرمایه گذاری های بلند مدت هستیم. امارات متحده عربی برای افزایش ظرفیت خود برای آینده سرمایه گذاری می کند.

۳

رشد ۳۰ درصدی صادرات آمریکا به ایران. دفتر آمار آمریکا، صادرات این کشور به ایران در سه ماهه نخست سال جاری میلادی با رشد ۳۰ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۱۳،۴ میلیون دلار رسید. مبادلات تجاری ایران و آمریکا در سه ماه نخست سال ۲۰۲۲ میلادی به ۱۳،۶ میلیون دلار رسیده است. این رقم نسبت به مدت مشابه سال قبل از آن ۹ درصد کاهش داشته است. در ماه های ژانویه تا مارس سال ۲۰۲۳ بالغ بر ۱۵ میلیون دلار کالا بین دو کشور مبادله شده بود.

۴

وزارت امور خارجه ایالات متحده: وزیر امور خارجه ایالات متحده، بلینکن، مایل است از چین بازدید کند، و قصد دارد زمانی که شرایط مساعد باشد، برود. سفیر ایالات متحده در چین به وزیر امور خارجه چین گفت که هیچ تغییری در سیاست چین واحد ایجاد نشده است. ایالات متحده مایل است که خطوط باز ارتباط با چین ادامه یابد.

۱



خبرهای داخلی

۲

گروه خودروسازی سایپا در راستای افزایش تولید و کمک به تنظیم بازار خودرو، موفق شد تا پایان ۱۶ اردیبهشت ۵۰ هزار و ۶۵۳ دستگاه خودرو تولید کند که در مقایسه با سال گذشته رشد ۵۰ درصدی به دست آمده است. سال گذشته در بازه زمانی یاد شده ۳۳ هزار و ۶۰۷ دستگاه خودرو، تولید شده بود. از سویی دستاورد دیگر گروه خودروسازی سایپا در ۱۶ اردیبهشت ماه، تولید ۲ هزار و ۲۴۴ دستگاه بود که این اتفاق رکورد جدیدی در تولید روزانه ۴ سال اخیر گروه سایپا است.

۳

وزیر اقتصاد: هیچ کدام از شاخصه های موثر در بازار سرمایه نگرانی حبابی بودن رشد بورس را ندارد.

۴

فرزین: در خصوص دلارزدایی حساس هستیم. رئیس کل بانک مرکزی، اجلاس ACU دو تا چهار خرداد در تهران برگزار می کنیم و موضوع اصلی آن حذف دلار و پیمان پولی چند جانبه است. از لحاظ وضعیت تامین ارز و کنترل نقدینگی وضعیت خوبی داریم.

علی باقری: هیچ فرصتی دائمی نیست. مذاکره کننده ارشد ایران، یک یادآوری مهم: آمریکا ۵ سال قبل با خروج از برجام ضربه مهلکی به حاکمیت قانون در سطح بین المللی وارد کرد. از آن زمان تاکنون، آمریکا نتوانسته است این اقدام خلاف خود را جبران کند.



بازدهی بازار سهام و بازارهای موازی

بازدهی

| سه سال | یکسال | سه ماه | ماه | هفته | |
|---------|----------|---------|---------|---------|----------|
| ۱۱۸.۳۳% | ۴۷.۹۵% | ۴۶.۱۹% | ۳.۹۹% | (۹.۴۲%) | بورس |
| ۱۴۶.۰۷% | ۳۶.۶۸% | ۴۲.۱۴% | ۴.۶۱% | (۹.۸۳%) | فرا بورس |
| ۲۲۵.۷۲% | ۷۹.۴۷% | ۱۶.۹۷% | ۴.۷۶% | (۲.۰۷%) | دلار |
| ۳۶۸.۵۸% | ۱۳۸.۰۱% | ۳۰.۶۶% | ۴.۲۱% | (۳.۵۹%) | سکه |
| ۱۹۵.۱۳% | (۲۷.۱۷%) | (۸.۹۹%) | (۹.۰۱%) | ۶.۵۶% | نفت |
| ۱۹.۱۵% | ۱۰.۲۴% | ۸.۸۸% | ۱.۹۵% | ۰.۸۸% | انس |

▲ 23.89

▲ 37.29

▼ 35.91

▲ 40.93

▲ 0.09





بهای سکه و طلا

طلا

| آخرین قیمت | سکه در بورس | آخرین قیمت | قیمت سکه | آخرین قیمت | قیمت طلا |
|-------------|-----------------|-------------|----------------|------------|--------------|
| ۳۰۲.۰۰۰.۰۰۰ | تمام سکه مرکزی | ۳۲۰.۰۱۰.۰۰۰ | سکه امامی | ۲۶.۲۹۸.۰۰۰ | طلای ۱۸ عیار |
| ۳۲۵.۰۰۰.۰۰۰ | تمام سکه صادرات | ۲۸۳.۰۱۰.۰۰۰ | سکه بهار آزادی | ۲.۰۳۱\$ | انس طلا |
| ۳۲۷.۰۰۰.۰۰۰ | تمام سکه ملت | ۱۸۵.۰۰۰.۰۰۰ | نیم سکه | | |
| ۳۲۱.۲۰۰.۰۰۰ | تمام سکه رفاه | ۱۱۷.۰۰۰.۰۰۰ | ربع سکه | | |
| ۳۲۰.۹۸۹.۸۰۰ | تمام سکه آینده | ۶۸.۰۰۰.۰۰۰ | سکه گرمی | | |
| ۳۲۲.۰۰۰.۰۰۰ | تمام سکه سامان | | | | |

بروزرسانی تا ساعت ۱۵ روز چهارشنبه مورخ ۲۰ اردیبهشت

منبع: www.tgju.org

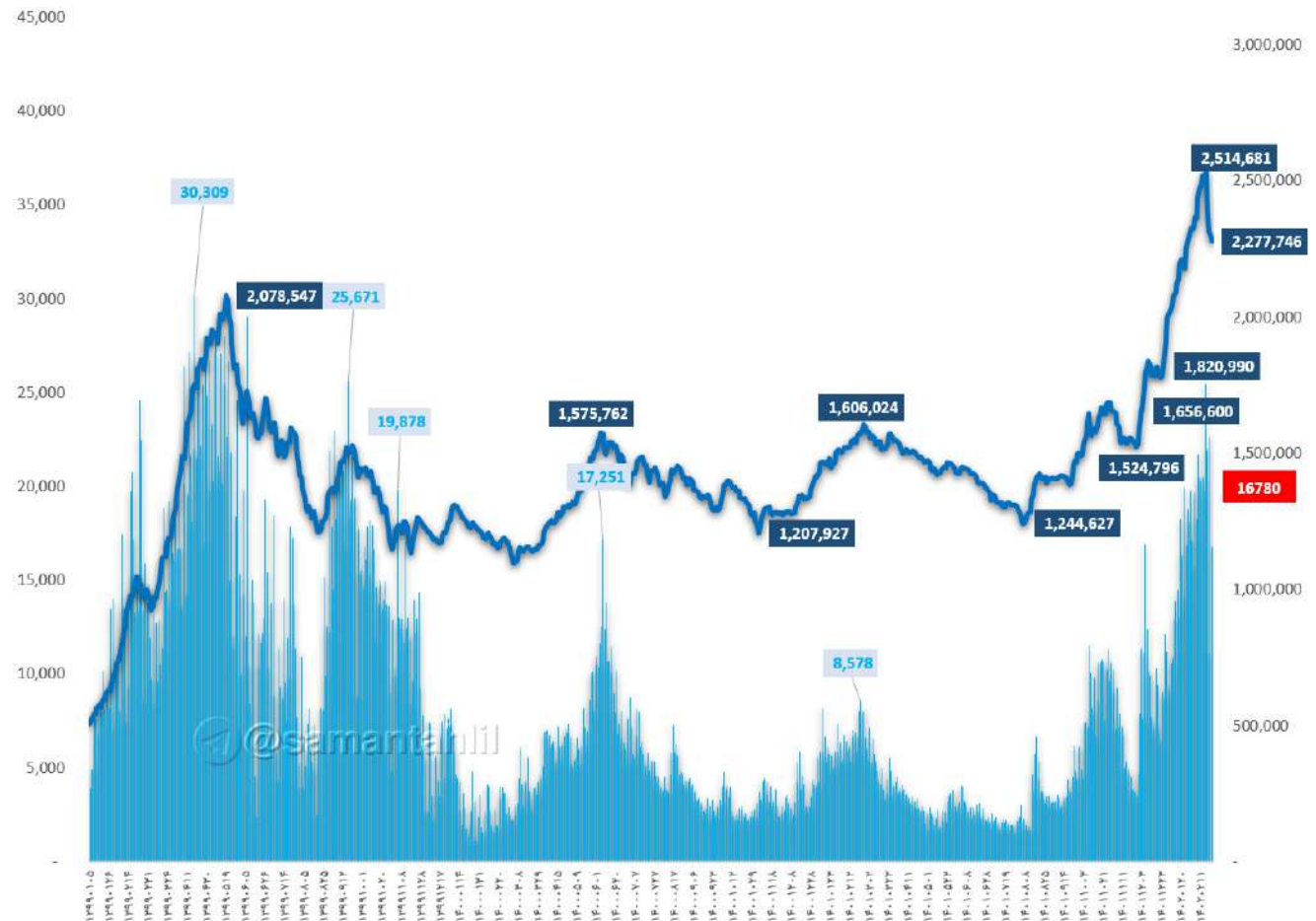




شاخص کل — روند شاخص کل — ارزش معاملات سهام و صندوق‌های سهامی بدون بلوک (میلیارد تومان)

همانطور که در نمودار نیز مشخص است شاخص کل بورس بعد از یک صعود بسیار جذاب که از سال ۱۳۹۷ آغاز شد و تا اواسط سال ۱۳۹۹ نیز ادامه داشت با رشدی خیره‌کننده از حوالی ۹۰ هزار واحد به بالای ۲ میلیون واحد رسید؛ به عبارتی دیگر، شاخص کل از ابتدای سال ۱۳۹۷ تا اواسط سال ۱۳۹۹ رشدی حدود ۲۰۰ درصد را تجربه کرد؛ اما بعد از آن، شروع به اصلاح کرده و در نزولی بی‌سابقه ریزشی حدود ۴۵ درصدی را تجربه کرد.

بعد از یک صعود و افت بسیار بالا اکنون مدتی است که شاخص یک روند صعودی خوب را شروع کرده و در حوالی ۲ میلیون و ۲۰۰ هزار واحد در نوسان است. لازم به ذکر است که تغییرات قابل توجه در نرخ ارز، قیمت‌های جهانی، قوانین داخلی (نرخ خوراک و سوخت، نرخ بهره بدون ریسک، بودجه ۱۴۰۲)، تغییرات قابل توجه در روابط بین‌الملل و همچنین تغییرات قابل توجه در وضعیت بازارهای رقیب می‌تواند سبب تغییر در وضعیت شاخص کل بورس شود.





روند شاخص کل — مقدار P/E TTM بورس — P/E TTM بورس

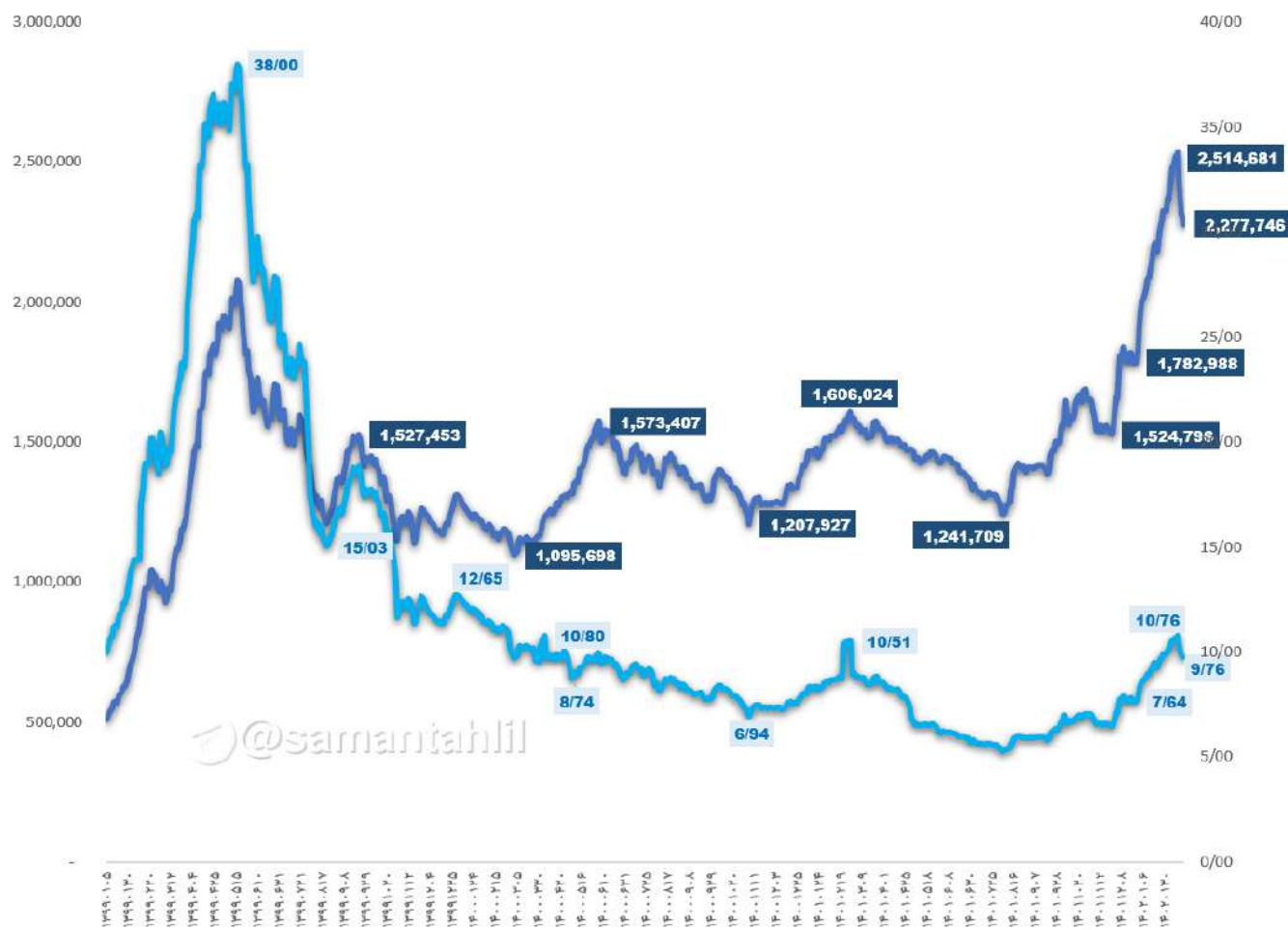
P/E چیست؟

یکی از فاکتورهایی که همیشه در بین سرمایه‌گذاران بورس کاربرد زیادی دارد نسبت p/e است. هر کدام از سرمایه‌گذاران به نوعی از این نسبت استفاده می‌کنند. به طور خلاصه نسبت p/e خلاصه شده عبارت price تقسیم بر eps است:

$$\text{price / earning per share} = \text{P/E}$$

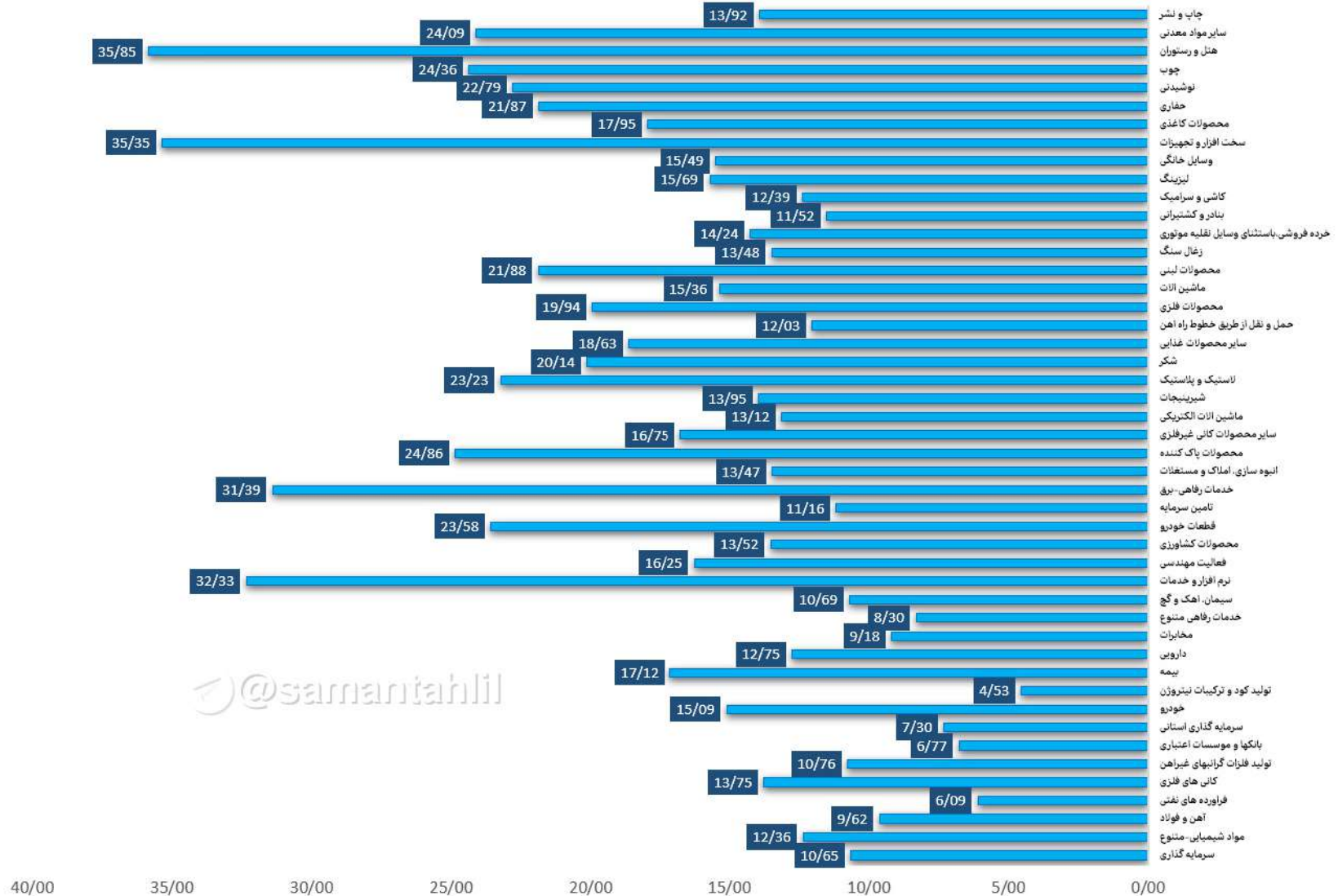
تفسیر نسبت P/E بازار بورس:

نسبت p/e بازار بورس که در روند تاریخی خود بین ۵ تا ۱۵ بوده، در سال ۱۳۹۹ تا حدود ۳۵ واحد نیز رشد کرد اما بعد از آن وارد یک روند نزولی شدید شد و بعد از ریزش شدید، اکنون دوباره در بازه معقول خود (بین ۵ تا ۱۵) قرار گرفته است. با توجه به شرایط تورمی که در کشور وجود دارد و با فرض راه‌اندازی طرح‌های توسعه‌ای شرکت‌ها، EPS شرکت‌ها در حال افزایش بوده، بنابراین اگر P کاهش یابد، ثابت بماند یا حتی رشدی کمتر از رشد EPS را تجربه کند به مرور و با افزایش E به سمت کف تاریخی p/e بازار بورس در حال حرکت هستیم. انتظار بر این است بود در کف تاریخی p/e بازار بورس، شاهد ورود پر قدرت سرمایه‌گذاران به بازار بورس باشیم که این اتفاق انجام شد و لازم به ذکر است این نسبت در حال حاضر در محدوده ۹.۷۶ واحد می باشد.





P/E TTM صنایع بورس ایران

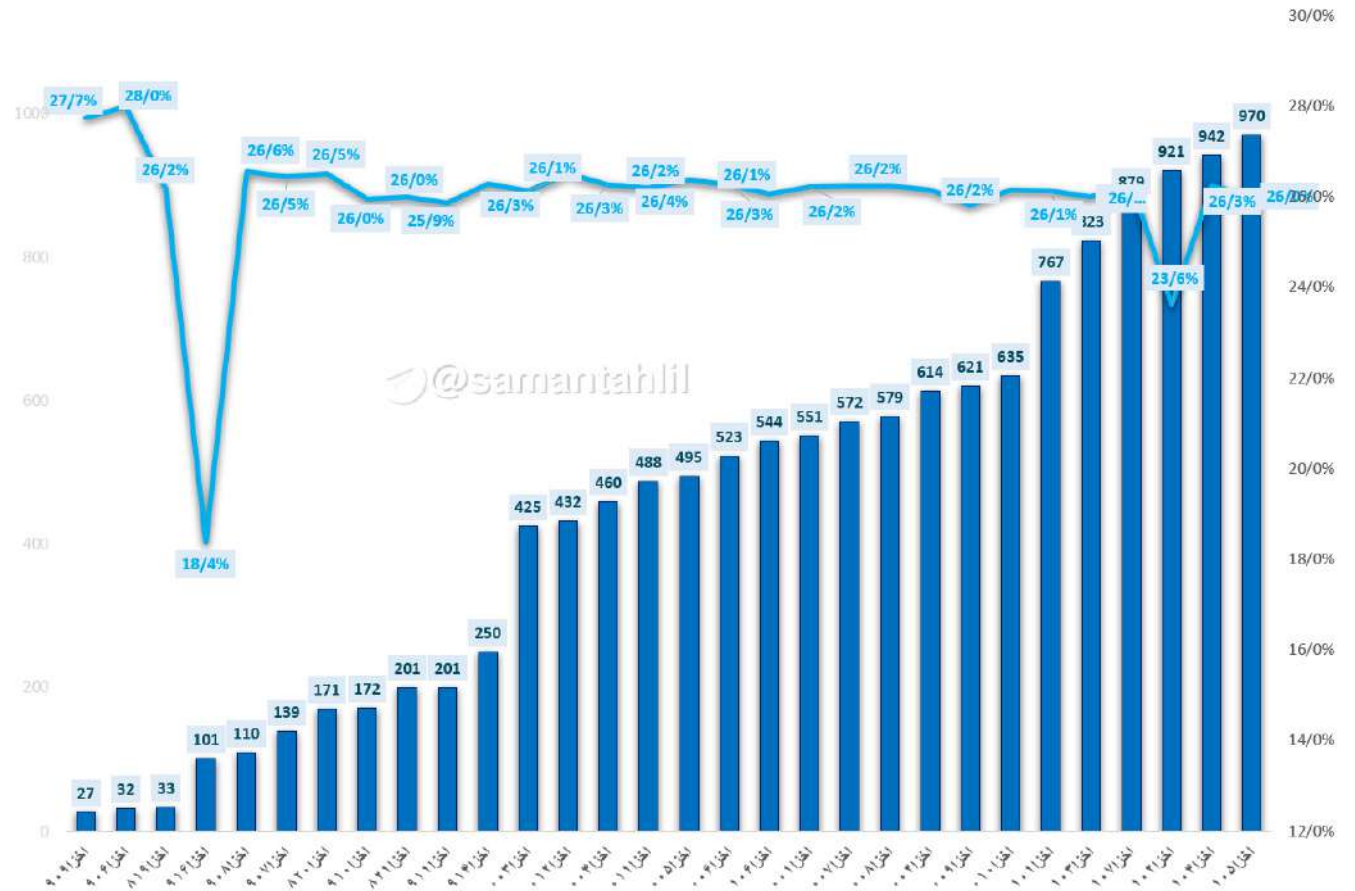


@samantahlil



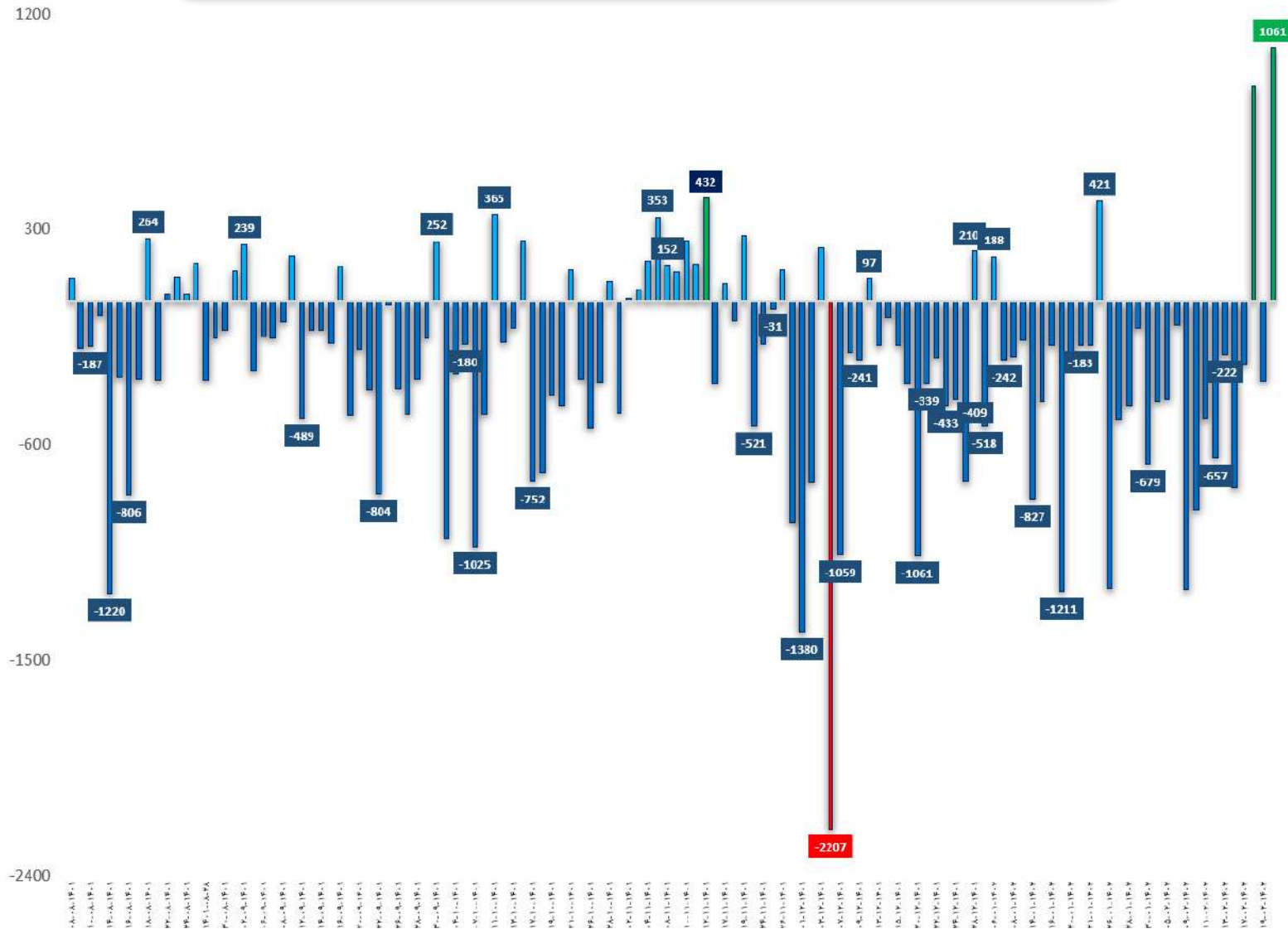
اوراق درآمد ثابت — بازده تا سررسید — روز تا سررسید

اوراق بهادار با درآمد ثابت (Fixed income security) یک نوع سرمایه‌گذاری است که در آن سود به شکل پرداختی‌هایی با نرخ بهره معین در طی بازه زمانی می‌باشد که این پرداختی‌ها به صورت یکسان انجام می‌شوند و در نهایت در پایان دوره و پس از رسیدن سررسید، اصل مبلغ نیز به سرمایه‌گذار برگردانده می‌شود. برخلاف اوراق بهادار با درآمد متغیر، که در آن‌ها میزان سود داده شده بسته به اندازه‌گیری‌های پایه، مانند نرخ بهره کوتاه‌مدت، تغییر می‌کند. پرداختی‌های اوراق بهادار درآمد ثابت از پیش تعیین شده‌اند.



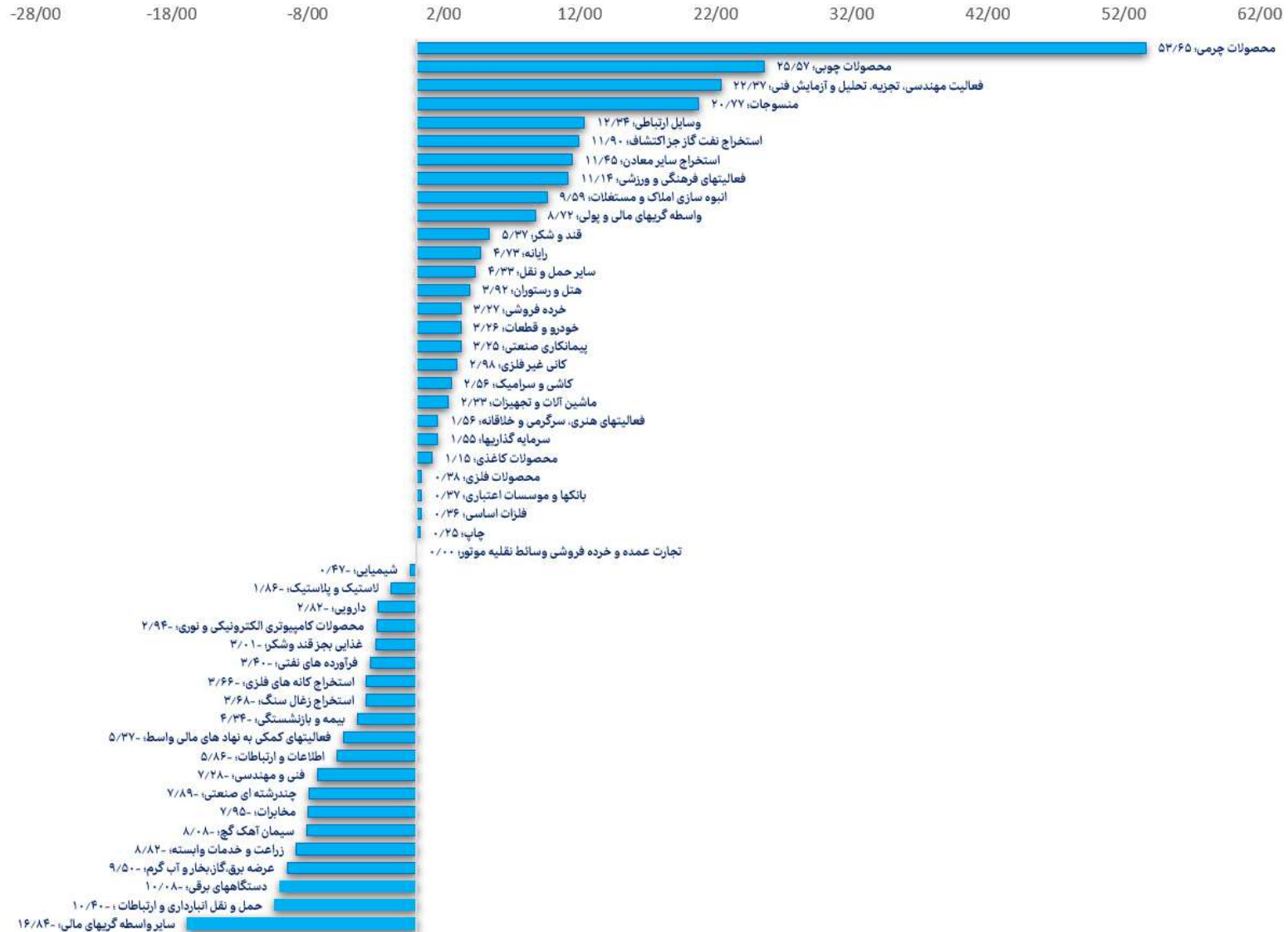


اوراق درآمد ثابت و ورود و خروج پول حقیقی به صندوق با درآمد ثابت





بازدهی صنایع در هفته اخیر

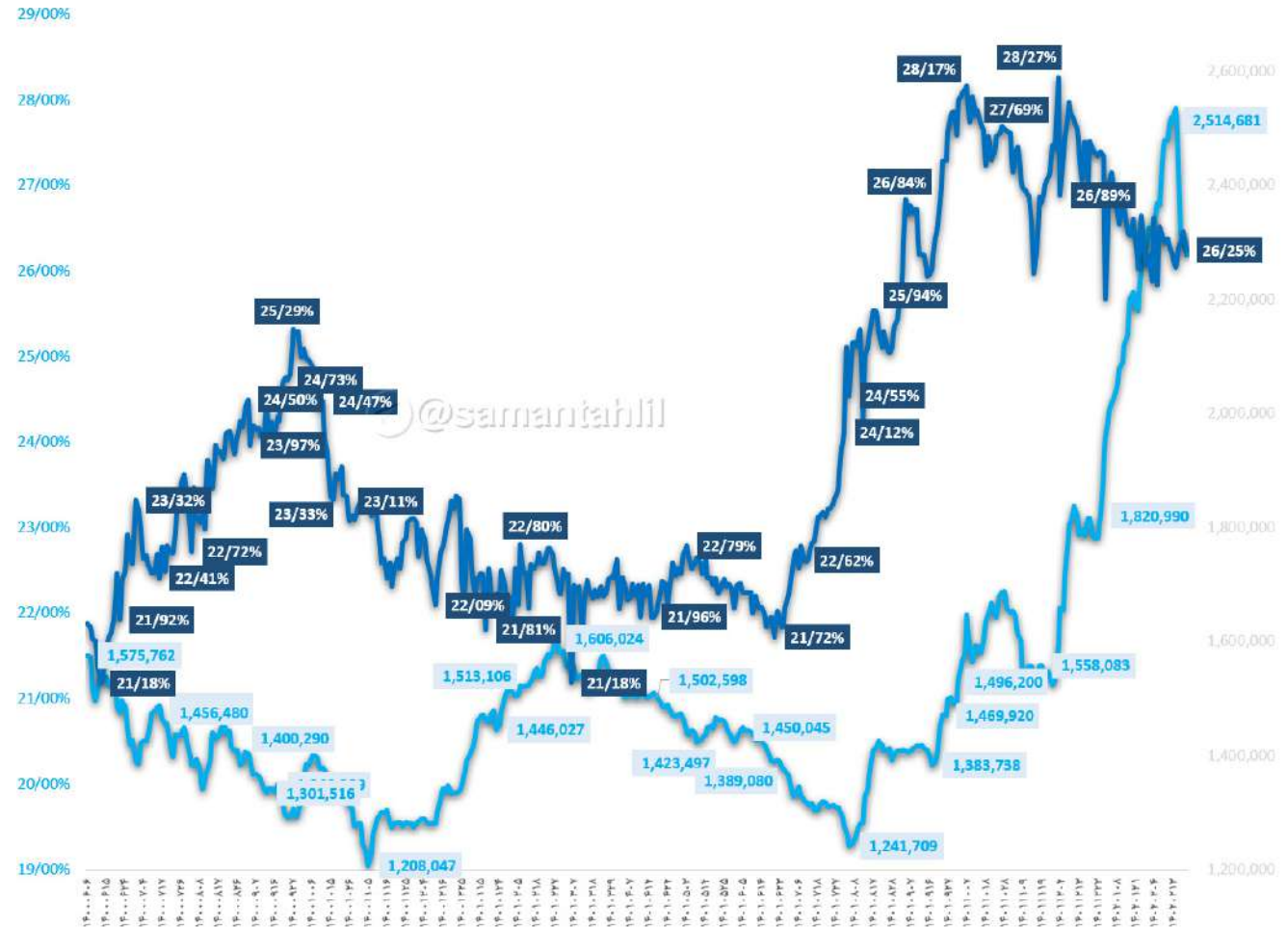




روند میانگین نرخ بهره بدون ریسک اسناد خزانه اسلامی — روند شاخص کل — میانگین نرخ بهره بدون ریسک

یکی از آیتم های موثر بر بازار سهام نرخ بهره بدون ریسک است. نرخ بهره بدون ریسک، میزان سود یا بازدهی را که سرمایه گذار از یک سرمایه گذاری با ریسک صفر در طول یک بازه خاص انتظار دارد، نشان می دهد.

به عبارتی دیگر، این نرخ که معمولا با درصد بیان می شود در واقع مقدار سودی است که از سرمایه گذاری در دارایی های بدون ریسک به دست می آید. این نرخ در واقع کمترین مقدار بازدهی است که سرمایه گذار برای هر سرمایه گذاری انتظار دارد و به نوعی رقیبی برای بازار سهام نیز محسوب می گردد؛ بنابراین می توان بیان داشت که کاهش نرخ بهره بدون ریسک به عنوان یک سیگنال مثبت و جذاب برای بازار سهام محسوب می گردد. این در حالی است این نسبت در هفته اخیر نزولی بوده و به ۲۶،۲ درصد رسیده است، این در حالی است که طی ماه های گذشته این مقدار به ۲۸،۲ درصد هم رسیده بود.



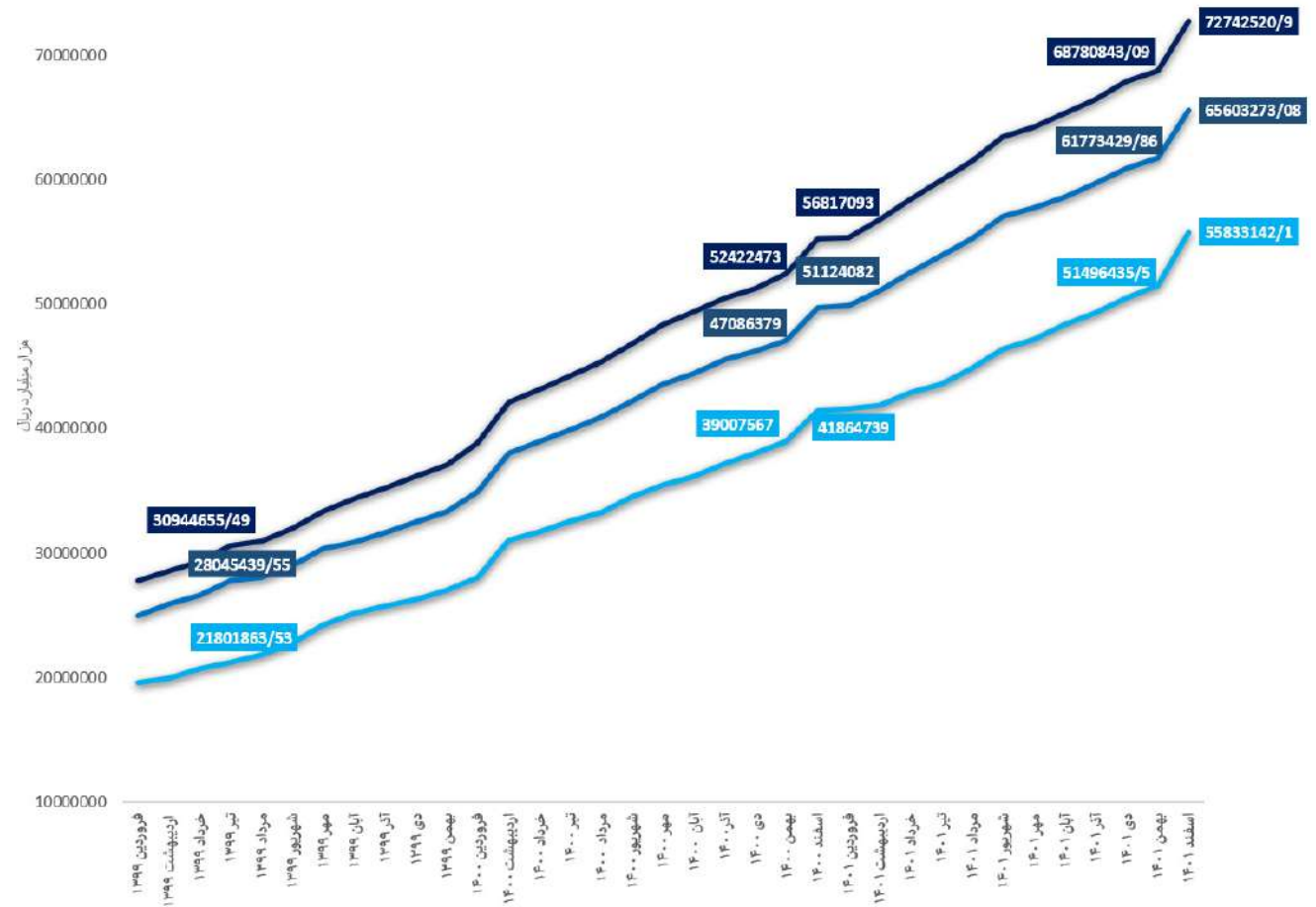


تسهیلات (جاری و غیر جاری) — سپرده ها پس از کسر سپرده قانونی — سپرده ها (۲) — حجم سپرده های بانکی از ابتدای سال ۹۹

اطلاعات فوق مربوط به بانک های دولتی، خصوصی شده، خصوصی و همچنین مؤسسات اعتباری غیربانکی دارای مجوز نزد بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران می باشد.

عمده ارقام سپرده های ریالی بخش غیردولتی نزد بانک ها و مؤسسات اعتباری شامل سپرده های دیداری، قرض الحسنه پس انداز، سپرده سرمایه گذاری کوتاه مدت و بلندمدت، پیش دریافت های غیردولتی و بستانکاران موقت ریالی و سپرده های ارزی شامل سپرده های دیداری، مدت دار، پس انداز و پیش دریافت اعتبارات اسنادی غیردولتی و بستانکاران موقت ارزی می باشد.

عمده ارقام تسهیلات شامل مطالبات از دولت، خالص تسهیلات اعطایی اعم از ریالی و ارزی و مطالبات سررسید گذشته، معوق و مشکوک الوصول می باشد. در ضمن سپرده قانونی شامل سپرده های ریالی می باشد.





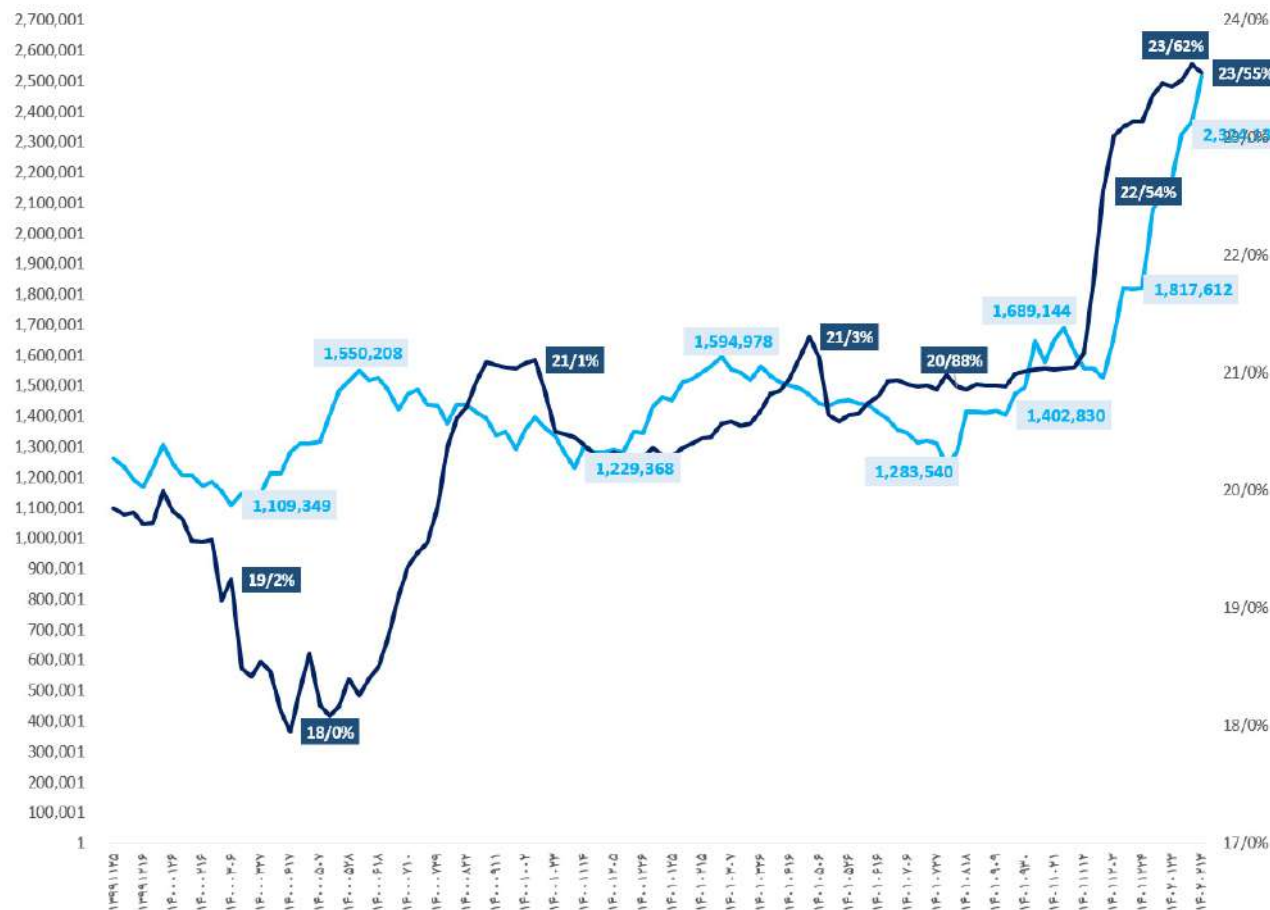
تغییرات — نرخ بهره بازار بین بانکی

نرخ بهره بین بانکی

ممکن است بانکها در دوره‌های مالی کوتاه‌مدت روزانه یا هفتگی با کسری یا مازاد نقدینگی روبرو شوند. اگر بانکی دچار کسری نقدینگی شود، باید از طریق وام گرفتن آن را جبران کند تا به حالت تعادل برسد.

برای اینکه بانکها برای حل این مشکل به بانک مرکزی نیاز نداشته باشند، بازاری را به نام بازار بین بانکی تشکیل داده‌اند که در آن به یکدیگر وام می‌دهند. اکثر وام‌های بین بانکی سررسید کوتاه‌مدت یک هفته‌ای یا کمتر دارند.

وام‌دهی بانکها به یکدیگر بر مبنای یک نرخ سودی است که به آن نرخ سود بین بانکی گفته می‌شود. همانطور که در نمودار مشاهده می‌کنید این نرخ طی ۲ سال اخیر در یک روند کاملاً صعودی بوده و هم‌اکنون در محدوده ۲۳،۵۵ درصد قرار دارد.

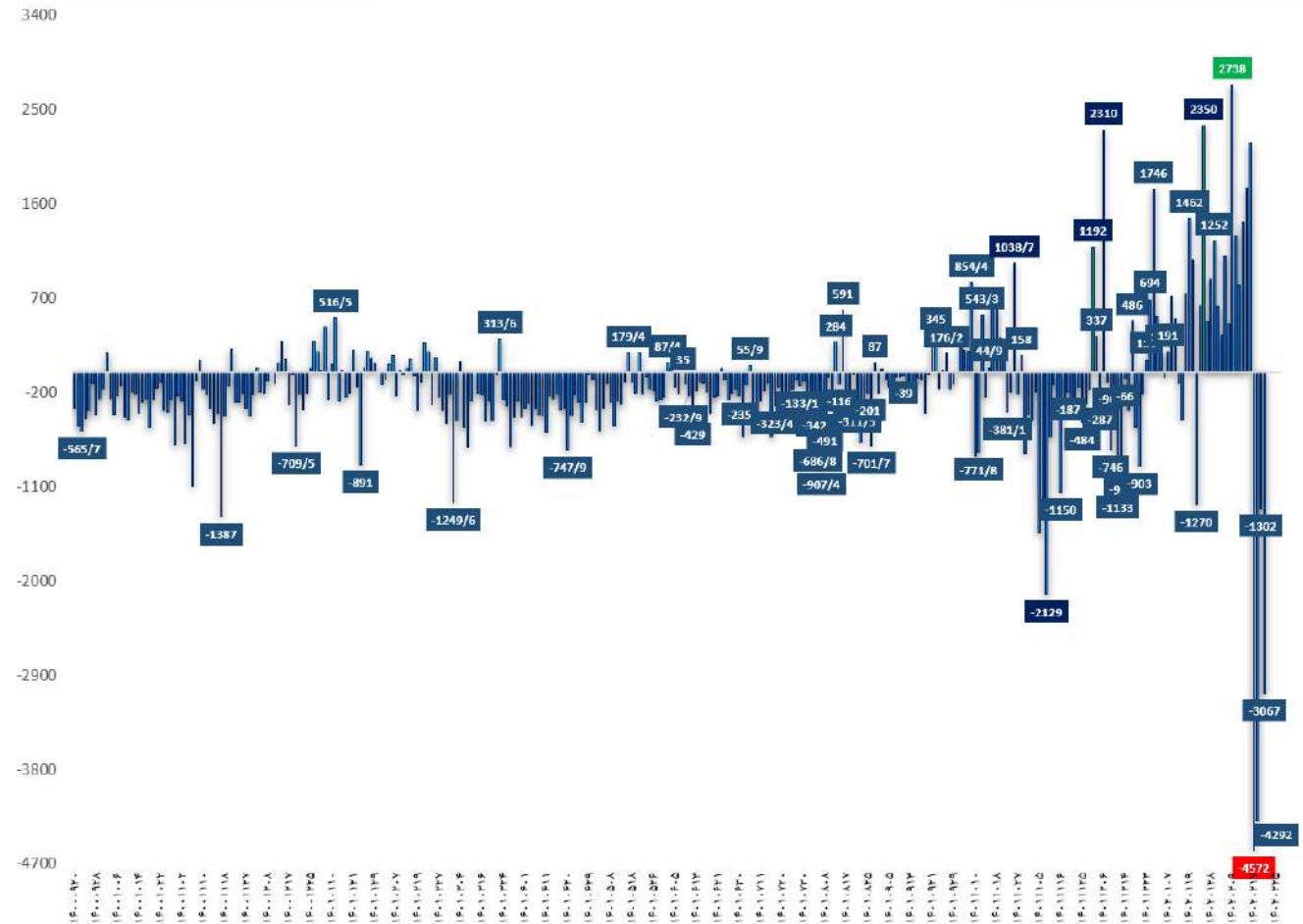




ارزش خالص تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی

بورس و فرابورس

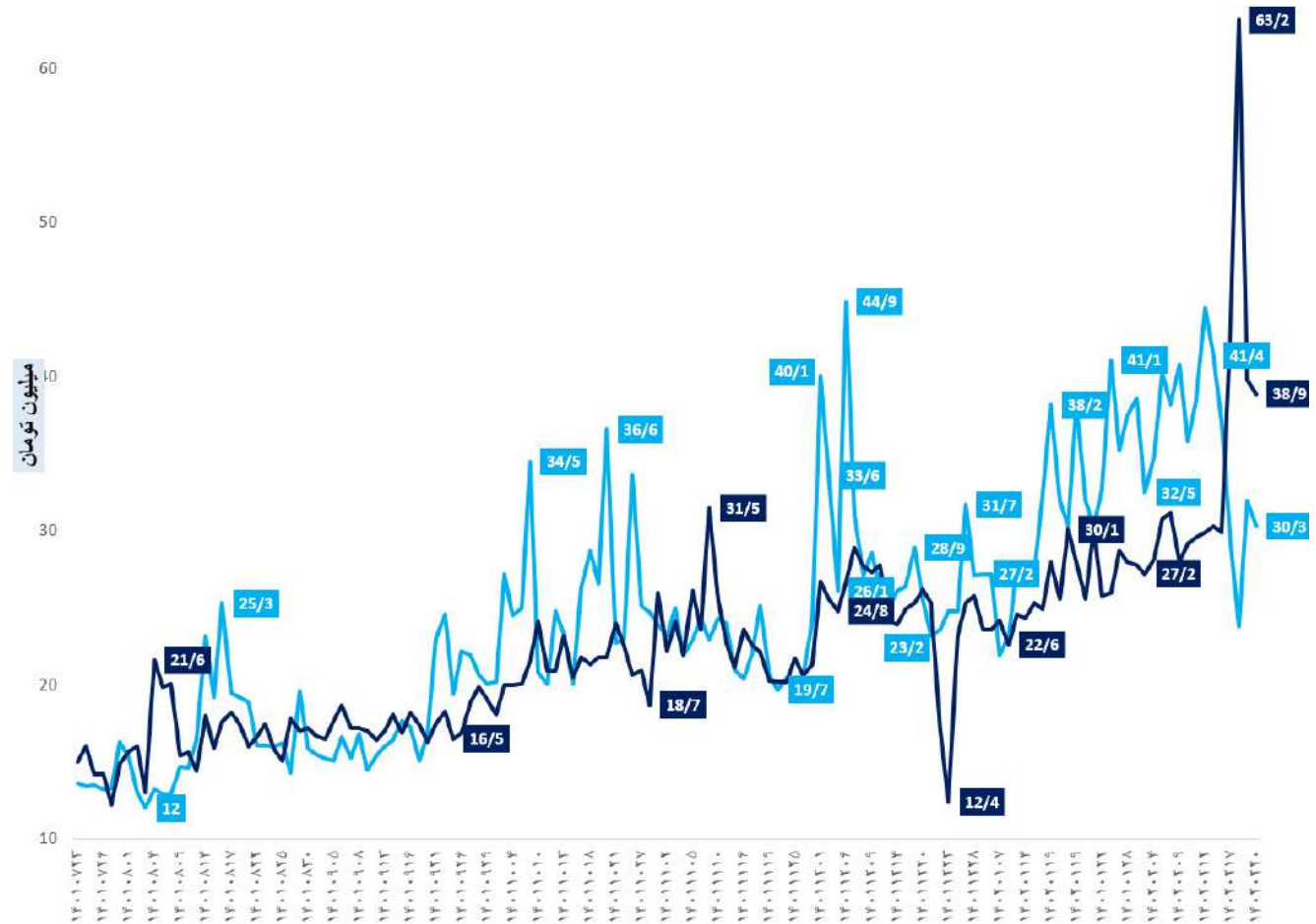
زمانی که مقدار خرید سهام توسط سهامدار حقیقی یا سهامدار حقوقی از مقدار فروش آن بیشتر باشد، با کم کردن ارزش خرید از ارزش فروش عددی که به دست می‌آید مثبت است که نشان می‌دهد سهامدار خریدار بوده است ولی زمانی که ارزش خرید از ارزش فروش کمتر باشد، تفاضل ارزش خرید از فروش منفی شده و بیانگر فروشنده بودن سهامدار است.





— سرانه فروش حقیقی — — سرانه خرید حقیقی —

سرانه خرید و فروش، از جمله پارامترهایی که در تابلوخوانی مورد توجه قرار می‌گیرد. از تقسیم حجم یا ارزش معامله خرید یا فروش اشخاص حقیقی بر تعداد آن‌ها، سرانه خرید یا فروش حقیقی به دست می‌آید. اگر سرانه خرید حقیقی بیشتر از سرانه فروش حقیقی باشد، بدین معناست که قدرت خریدار بیشتر از فروشنده است. به طور مشابه، اگر سرانه فروش حقیقی بیشتر از سرانه خرید حقیقی باشد، بدین معناست که قدرت فروشنده بیشتر از خریدار است. همانطور که در نمودار می‌بینید در هفته گذشته سرانه فروش حقیقی بالاتر از سرانه خرید بوده است.





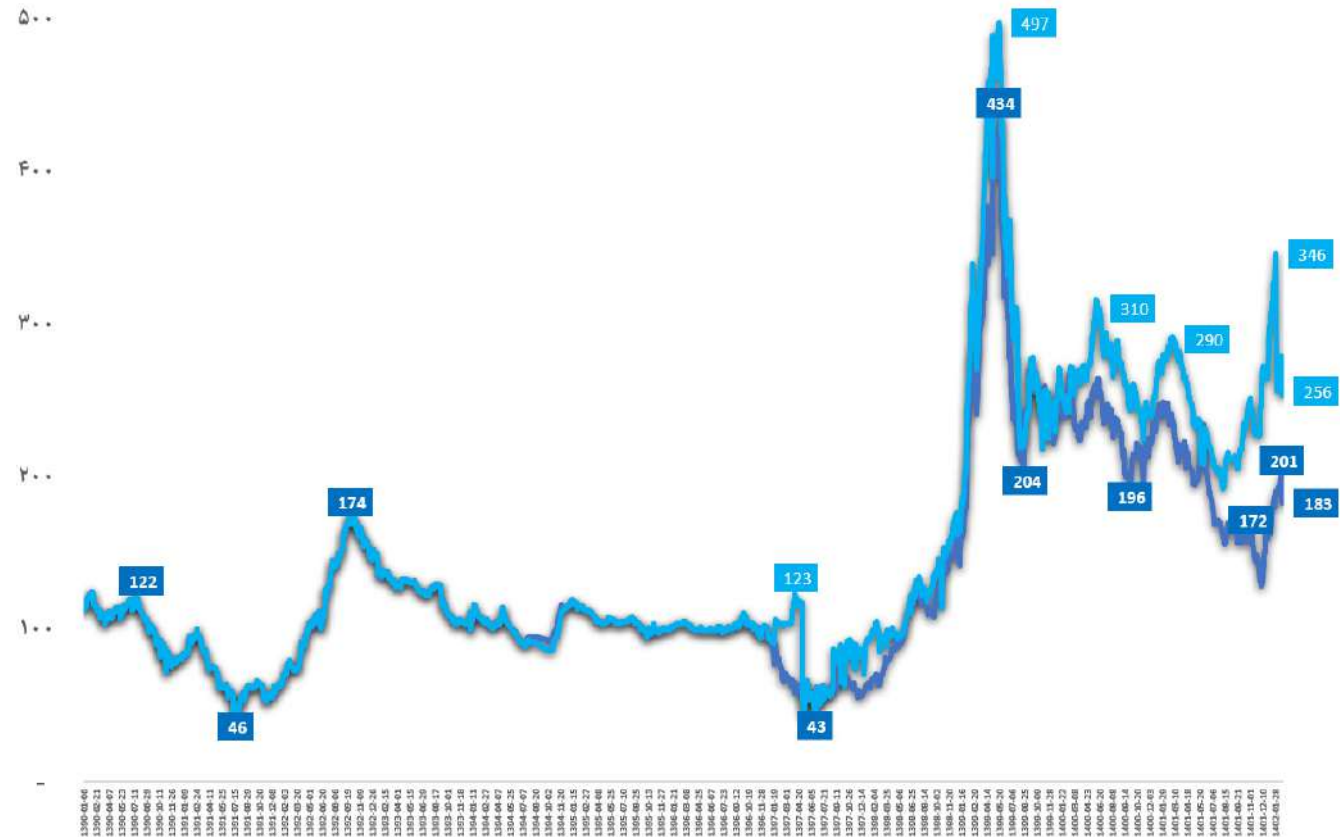
ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد (میلیارد دلار)
ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار نیما (میلیارد دلار)

در نمودار **Marketcap** ارزش دلاری بازار در روند تاریخی خود از سال ۱۳۹۵ تا پایان ۱۴۰۰ مشخص است. قابل مشاهده است که ارزش دلاری بازار بین ۴۳ تا ۴۳۴ میلیارد دلار نوسان داشته است که نوسان به نسبت قابل توجهی محسوب می‌گردد.

با توجه به اینکه شرکت‌های جدیدی وارد بازار بورس شده‌اند و همچنین با در نظر گرفتن طرح‌های توسعه‌ای که در طول مدت مورد بررسی وارد مدار تولید شده‌اند انتظار داریم وضعیت ارزش دلاری بازار بورس به طور کلی صعودی باشد.

ارزش دلاری بازار اکنون در محدوده ۱۸۳ میلیارد دلار قرار گرفته است، قابل توجه است که ریزش دلاری بازار سهام بیش از ریزش ریالی آن بوده است؛ به عبارت دیگر، با مقایسه نمودار دلاری و ریالی ارزش بازار سهام می‌توان به راحتی دریافت که بازار سهام نسبت به دلار جاماندگی قابل توجهی دارد و انتظار بر این است که در ادامه این اختلاف قابل توجه تا حدودی کاهش یابد.

در حال حاضر ارزش دلاری بازار بورس ایران بر مبنای دلار آزاد در محدوده ۱۸۳ و بر مبنای دلار سامانه نیما (بازار مبادله)، ۲۵۶ میلیارد دلار قرار دارد.



بازگشت به فهرست



کدال گردی

اطلاعات مهم شرکتها

کدال گردی:



۱ شرکت داروسازی دکتر عبیدی افزایش سرمایه می‌دهد. گزارش توجیهی هیئت مدیره به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۱۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی و برخورداری از معافیت مالیاتی شرکت‌های بورسی و فرابورسی موضوع قانون بودجه سال ۱۴۰۲ که در تاریخ ۱۹/۰۲/۱۴۰۲ به تصویب هیئت مدیره رسیده و جهت اظهار نظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می‌گردد. اظهار نظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقباً اطلاع‌رسانی می‌گردد.

۲ گروه بهمن شفاف‌سازی کرد: پیرو اخبار منتشر شده در فضای مجازی مبنی بر قیمت جدید خودروهای مونتاژی از جمله دیگنیتی و فیدیلیتی به استحضار می‌رساند تا این تاریخ رسماً هیچگونه اطلاعاتی در خصوص تعیین قیمت محصولات مذکور به شرکت بهمن موتور اعلام نشده است. بدیهی است علیرغم تاخیر بیش از سه ماه و بروز مشکلات عدیده در روند جاری شرکت به محض اعلام رسمی قیمت‌ها از سوی شورای رقابت و اثرات آن بر عملکرد این شرکت از طریق سامانه کدال اطلاع‌رسانی خواهد شد.

۳ شرکت‌های قندی خبر از افزایش نرخ خرید مواد اولیه دادند. طی این اطلاعیه نرخ چغندر قند بهاره با عیار ۱۶ بر اساس نامه شماره ۱۴۰۲۰۳۱/۱۴ مرخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۴ توسط انجمن صنفی کارخانه‌های قند و شکر ایران به مبلغ هر کیلو گرم ۲۸,۰۰۰ ریال و نرخ چغندر قند پاییزه با عیار ۱۵ مبلغ ۲۷,۰۲۰ ریال اعلام گردید و همچنین مقرر گردید در قبال هر تن چغندر قند تحویلی به کشاورزان ۲۰ کیلو گرم تفاله با نرخ ۸,۰۰۰ ریال و ۲ کیلو گرم قند یا شکر با نرخ ۲۲,۰۰۰ ریال تحویل گردد.

۴ شرکت کی‌بی‌سی قرارداد جدید بست. موضوع قرارداد تامین داروهای مورد درخواست وزارت بهداشت و درمان می‌باشد و مبلغ قرارداد مبلغ قرارداد ۲,۴۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد.



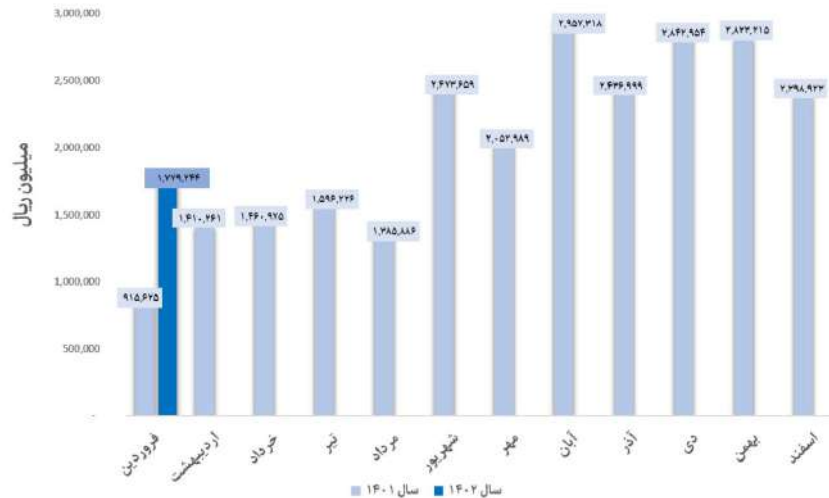
عملکرد ماهانه پکرمان در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت گروه صنعتی بارز طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱ معادل ۴,۷۸۶,۹۶۴ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۹۳٪ افزایش داشته است.

«پکرمان» با سرمایه ثبت شده ۲,۵۲۶,۵۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۴,۷۸۶,۹۶۴ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۳٪ رشد داشته است.

عملکرد ماهانه خمحور در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت تولید محور خودرو طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱ معادل ۱,۷۷۹,۲۴۴ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۹۴٪ افزایش داشته است.

«خمحور» با سرمایه ثبت شده ۶,۳۲۵,۴۱۹ میلیون ریال طی عملکرد ۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱,۷۷۹,۲۴۴ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹۴٪ رشد داشته است.

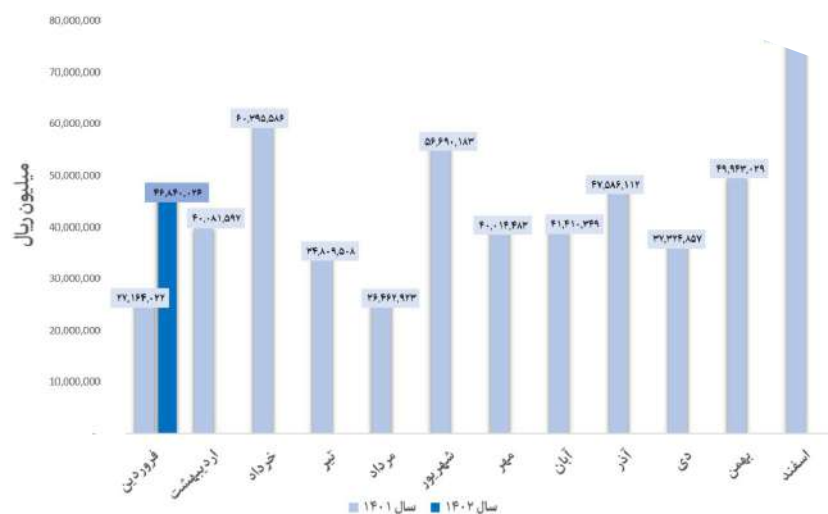
عملکرد ماهانه غشان در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت شیرپاستوریزه پگاه خراسان طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱ معادل ۱,۴۶۰,۸۲۸ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۸۵٪ افزایش داشته است.

«غشان» با سرمایه ثبت شده ۱,۷۱۸,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۱,۴۶۰,۸۲۸ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۸۵٪ رشد داشته است.

عملکرد ماهانه فخور در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱



شرکت فولاد خوزستان طی عملکرد ۱ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱ معادل ۴۶,۸۴۰,۰۲۶ میلیون ریال از محصولات خود را به فروش رسانده است که نسبت به دوره ۱ ماهه مشابه سال قبل ۷۲٪ افزایش داشته است.

«فخور» با سرمایه ثبت شده ۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طی عملکرد ۱ ماهه سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ مبلغ ۴۶,۸۴۰,۰۲۶ میلیون ریال درآمد فروش داشته است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۲٪ رشد داشته است.

بازگشت به فهرست



نفت

تحولات بازار نفت

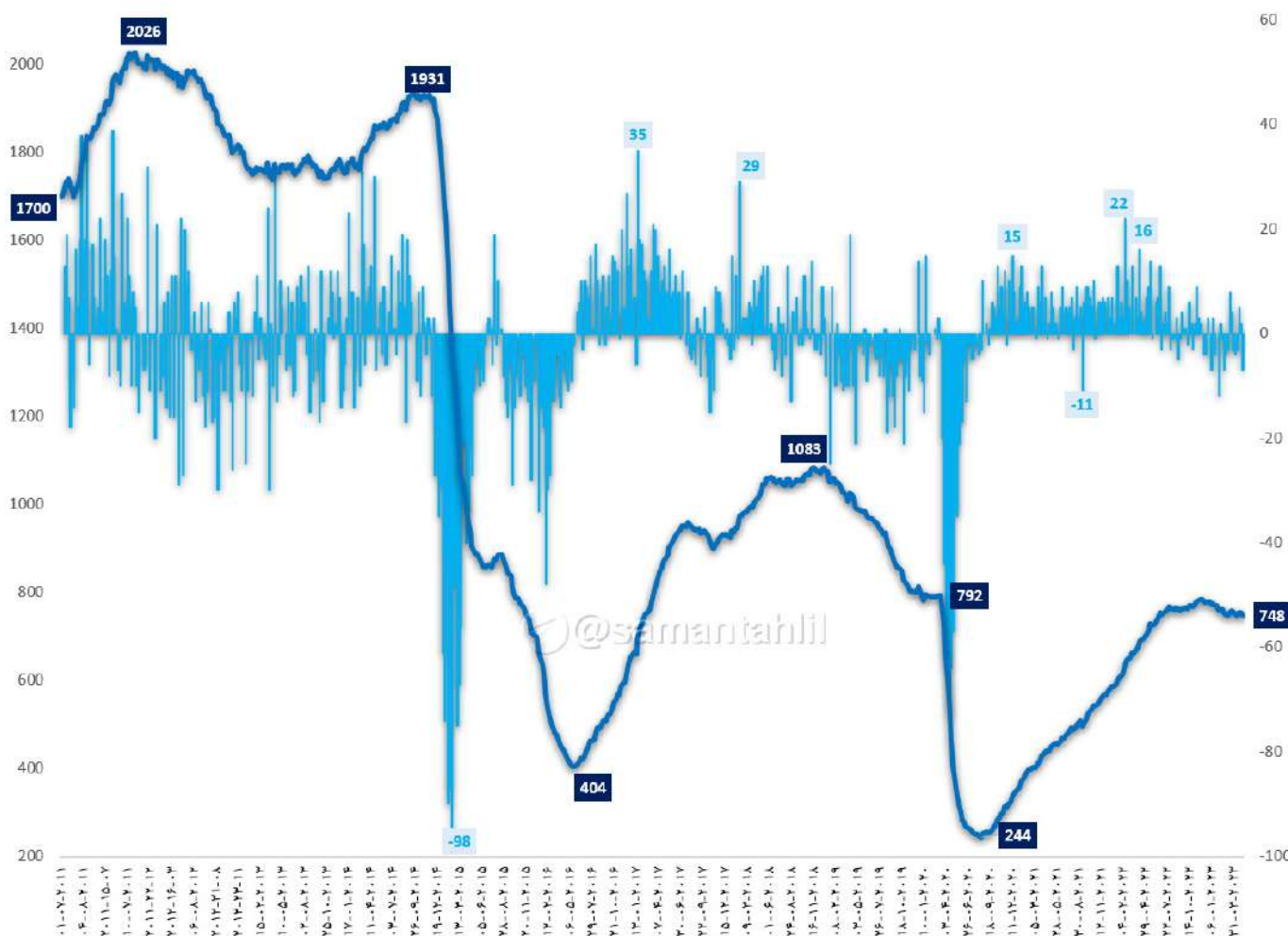


تعداد دکل های نفتی آمریکا — تغییرات

کاهش شمار دکل های حفاری

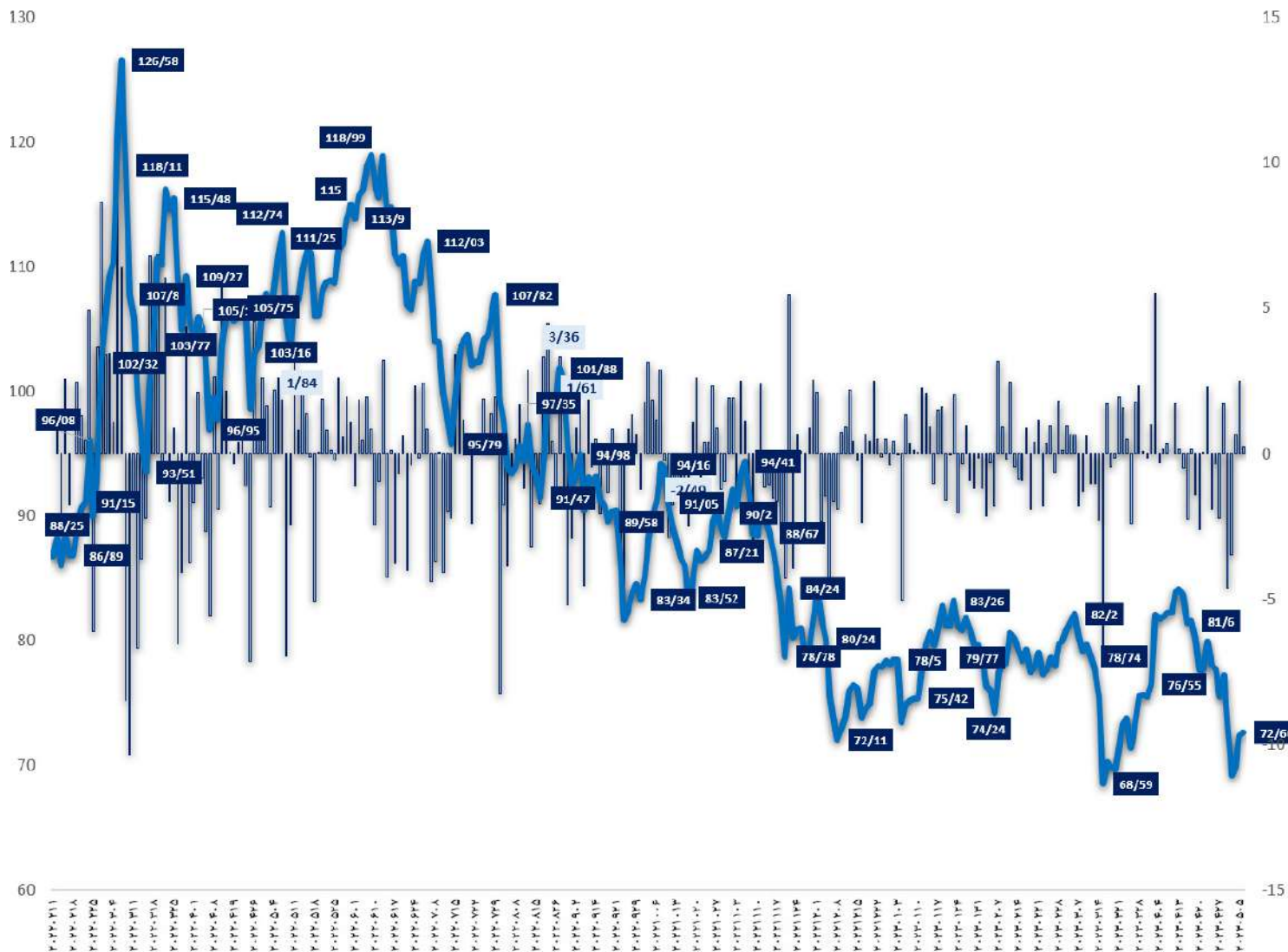
شرکت خدمات انرژی بیکر هیوز در تازه ترین گزارش خود اعلام کرد تعداد دکل های حفاری فعال نفت و گاز در ایالات متحده طی هفته گذشته با بیشترین کاهش هفتگی از ماه فوریه تاکنون روبرو شده است. بیکر هیوز اعلام کرد: تعداد دکل های حفاری نفت و گاز، که نشانگر اولیه تولید آبی است، در هفته منتهی به ۵ می با ۷ مورد کاهش به ۷۴۸ رسید. با وجود کاهش این هفته، بیکر هیوز گفت تعداد کل دکل های فعال همچنان ۴۳ دکل یا ۶ درصد نسبت به مدت مشابه سال گذشته افزایش داشته است. براساس این گزارش، تعداد دکل های نفتی فعال طی هفته گذشته با سه کاهش به ۵۸۸ حلقه رسید که بیشترین کاهش هفتگی از مارس تاکنون است. تعداد دکل های گازی نیز با چهار کاهش به ۱۵۷ رسید که بزرگترین کاهش هفتگی آنها از فوریه تاکنون است.

کل دکل های حفاری به ۷۴۸ حلقه رسید.





تغییرات — Iran Heavy Oil Price





تراز عرضه و تقاضا در بازار نفت

عوامل بنیادین بازار نفت طبق انتظار عمل می‌کنند. ذخیره سازی‌های جهانی نفت خام در ماه مارس به بالاترین حد ۲/۵ سال گذشته رسیده است و احتمالاً در ماه‌های آوریل و مه افزایش بیشتری خواهد داشت. تقاضا در بازار فرآورده‌های نفتی قوی نیست و در فاصله زمانی بین زمستان و تابستان نیم‌کره شمالی این موضوع امری طبیعی محسوب می‌شود.

به دلیل زمستان معتدل، صادرات قوی فرآورده‌های نفتی روسیه و صادرات قابل‌توجه سوخت از سوی چین، تقاضای سوخت دیزل کمتر از حد انتظار

است. شرایط فعلی نشان می‌دهد پیش از اوج تقاضای تابستانی سود پالایشی (کرک اسپرد) بنزین بالاتر از سود سوخت دیزل خواهد بود. همچنین، ترازهای عرضه و تقاضا عمدتاً اثرات همه‌گیری کرونا و تنش اوکراین را به تدریج جذب کرده‌اند. نااطمینانی در مورد اقتصاد جهانی همچنان وجود دارد، اما رشد قوی تقاضای نفت در نیمه دوم سال مورد انتظار است.

تحت این شرایط، اوپک کاهش پیشگیرانه تولید را ضروری دانست، درست زمانی که

عوامل بنیادین و چشم‌انداز بهبود بازار، قیمت نفت برنت را به ۸۰ دلار بازگردانده بود. پس از کاهش داوطلبانه تولید ۱/۲ میلیون بشکه در روز توسط اوپک پلاس، قیمت برنت به ۸۵ دلار رسید. انتظار می‌رود در ماه مه، ظرفیت مازاد اوپک از حدود ۳ میلیون بشکه در روز به ۳/۷ میلیون بشکه در روز افزایش یابد و قدرت اوپک برای کنترل بازار نیز تقویت گردد.

ترازهای "انرژی اینتلیجنس" نشان می‌دهد زمانی‌که کاهش تولید اوپک پلاس به طور کامل اجرا شود، به میزان ۲/۲ میلیون بشکه در روز کمبود عرضه در نیمه دوم سال ۲۰۲۳ وجود خواهد داشت. این در حالی است که انتظار می‌رود در نیمه اول سال، یک میلیون بشکه در روز مازاد عرضه نفت خام وجود داشته باشد. اگر تولید روسیه بیش از آنچه تصور می‌شد در سطوح مناسب حفظ شود، کمبود عرضه کمتر از برآورد فعلی خواهد بود. با فرض اجرای کامل کاهش تولید توسط اوپک پلاس، عرضه سالانه جهانی نفت در سال ۲۰۲۳ به میزان ناچیز ۴۰۰ هزار بشکه در روز رشد خواهد داشت. نهایتاً آنکه پس از کاهش داوطلبانه تولید توسط اوپک پلاس برآوردها از مازاد عرضه ۴۰۰ هزار بشکه در روز





در سال ۲۰۲۳ به کسری ۶۰۰ هزار بشکه در روز تغییر کرد. رشد تقاضای نفت برای سال ۲۰۲۳ به میزان ۱/۵ میلیون بشکه در روز بدون تغییر باقی مانده است. در صورتی‌که قیمت سوخت افزایش یابد و اقتصادها در نقاط مختلف جهان با رکود مواجه شوند، کاهش رشد تقاضای نفت محتمل است.

با اینحال، اگر اقتصادها رشد بیشتری تجربه کنند و تقاضای چین بیش از آنچه پیش‌بینی شده، افزایش یابد، و تقاضا از سوی بخش حمل‌ونقل جهانی به‌ویژه برای سوخت جت نیز افزایش یابد، ممکن است رشد تقاضای نفت کمی بیش از برآوردها باشد.

مانند گذشته، رشد تقاضای بالاتر تحت تاثیر محدودیت‌های مرتبط با ظرفیت پلایشی جهان قرار دارد. تولید نفت خام در روسیه همچنان به عنوان یک عامل تعیین‌کننده در بازار باقی می‌ماند.

برآورد جدید "انرژی اینتلیجنس" کاهش تولید نفت خام روسیه را ۷۵۰ هزار بشکه در روز در سال ۲۰۲۳ می‌داند که به میزان قابل توجهی کمتر از برآورد اولیه کاهش تولید به میزان ۱/۳۵ میلیون بشکه‌ای در روز می‌باشد. آخرین داده‌های تولید نفت روسیه براساس منابع ثانویه اوپک، کاهش تولید ۷۰۰ هزار بشکه در روز را در ماه مارس نشان می‌دهد.



بازگشت به فهرست

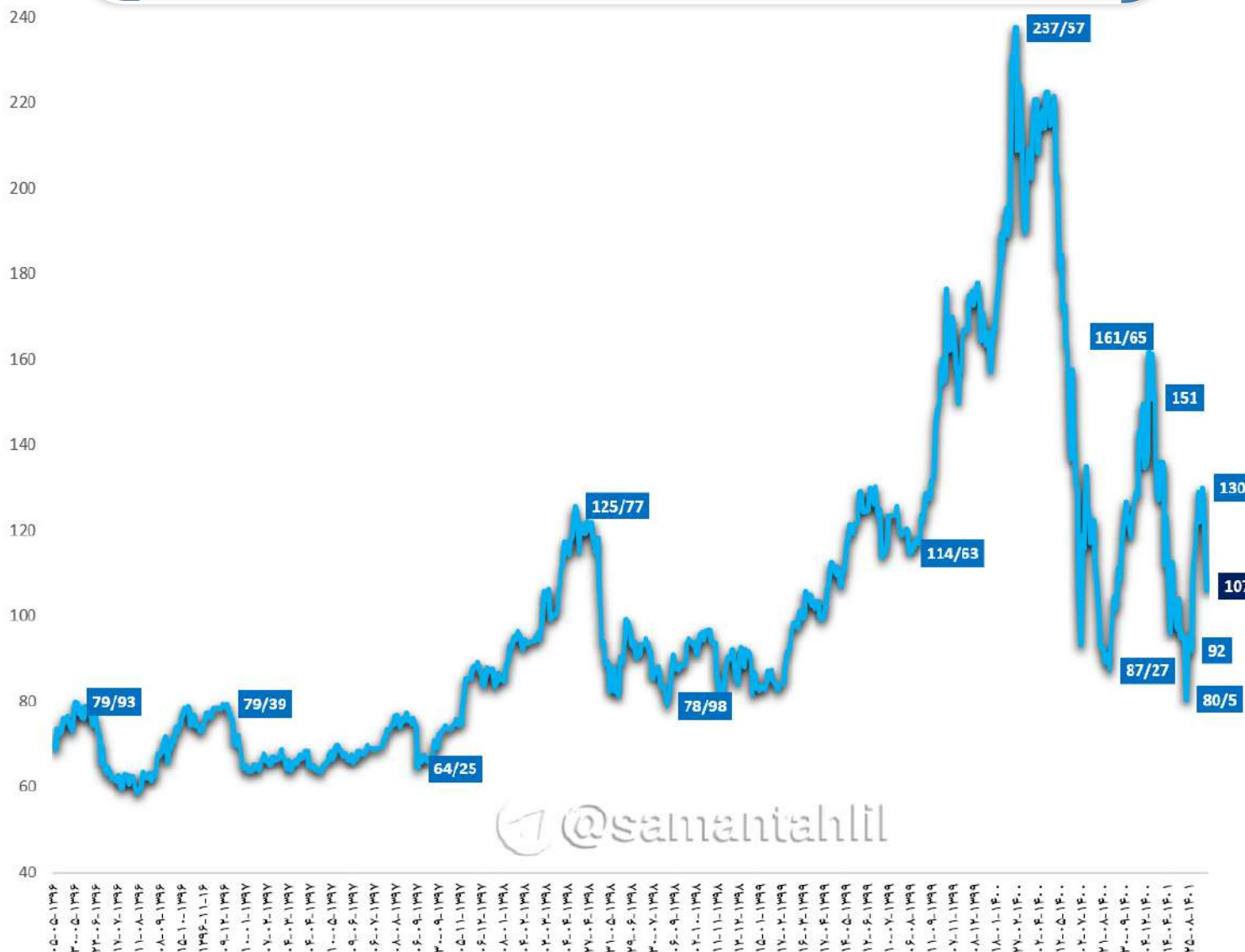
قیمت‌های جهانی
محصولات فلزی
منتشر شده در نشریه
Metal Bulletin

تغییرات قیمت
محصولات فلزی





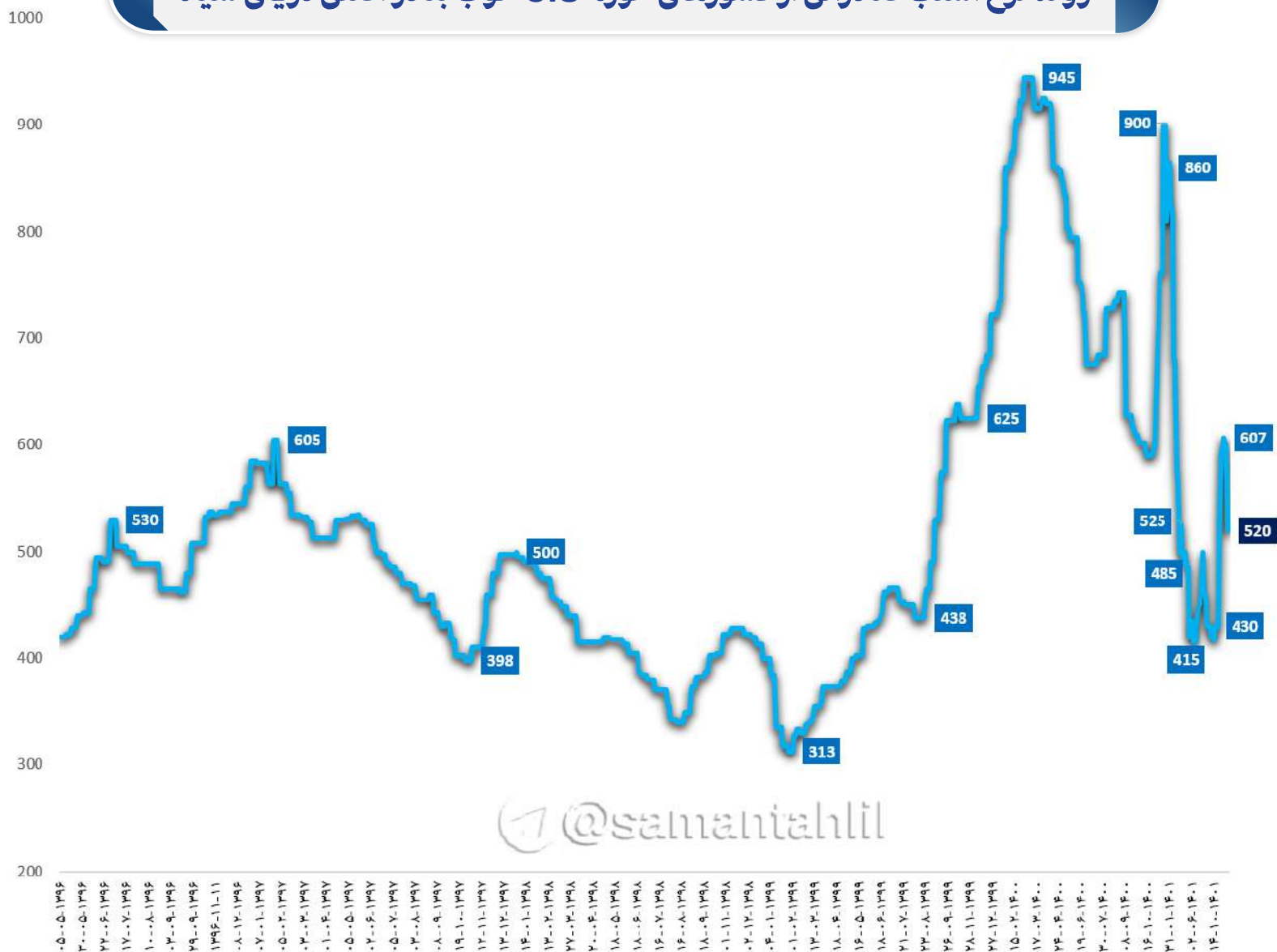
شاخص سنگ آهن-۶۲ درصد CFR بنادر اصلی چین



@samantahlil



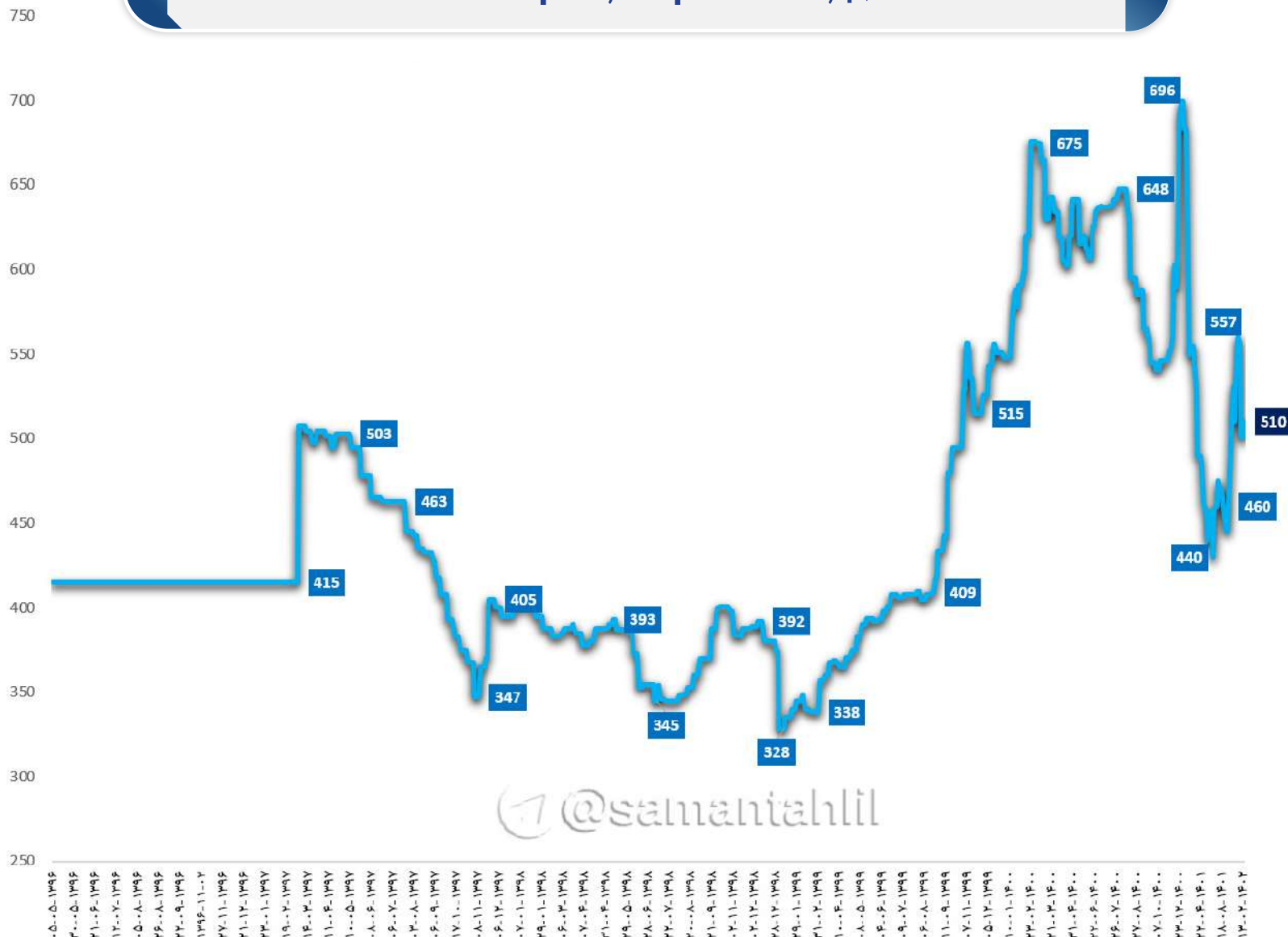
روند نرخ اسلب صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



Steel billet export, fob ports Iran, \$ / tonne



@samantahlil



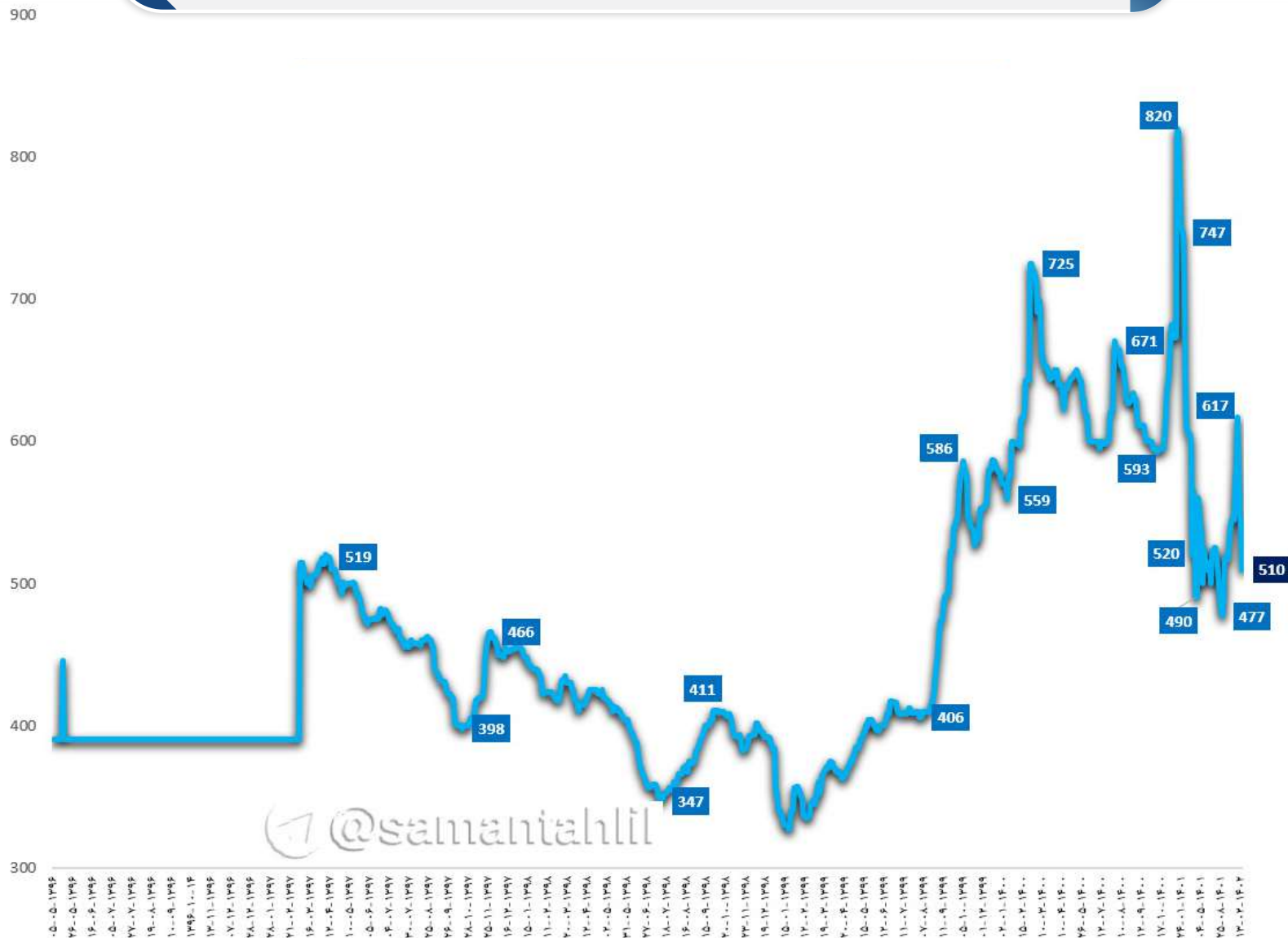
ورق گرم صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil



روند نرخ بیلت صادراتی از کشورهای حوزه CIS فوب بنادر اصلی دریای سیاه



@samantahlil

بازگشت به فهرست



تحلیل تکنیکال

شرکت پتروشیمی شازند

تایم فریم هفتگی، مقیاس لگاریتمی، چارت تعدیل نشده

با توجه به اینکه چارت تعدیل شده از یک روند صعودی برخوردار بوده و قابل تحلیل نبود، سعی شد تا از چارت تعدیل نشده سهم استفاده کنیم و همانطور که مشاهده می‌کنید ۳ موج صعودی پر قدرت در چارت مشاهده می‌شود و سپس یک اصلاح قیمتی سنگین در شرایط فعلی، روند نوسانات سهم در قالب یک کانال صعودی بوده که خط روند مقاومتی بلند مدت به عنوان مقاومت سنگین در محدوده قیمتی ۶۱،۷۰۸ ریال و حمایت فعلی سهم ۴۰،۶۰۸ ریال خواهد بود. کف کانال صعودی نیز میتواند محدوده مناسب خرید باشد که ۳۷،۰۶۸ ریال بهترین قیمت است.

مقادیر اندیکاتور

| | |
|-----------|-----------------------------------|
| SMA | 20)45,377 (50)39,644 (100)35,591 |
| EMA | (20)44,785 (50)41,004 (100)37,614 |
| RSI(14) | 52 |
| MFI(14) | 70 |
| ADX(14) | 37 |
| ATR(14) | 2619 |
| CCI(20) | -4 |
| Stoch(14) | K=29 D=26 |
| Bollinger | Up=52,188 Mi=45,377 Lo=38,565 |
| MACD | Val=1691 Signal=2416 |



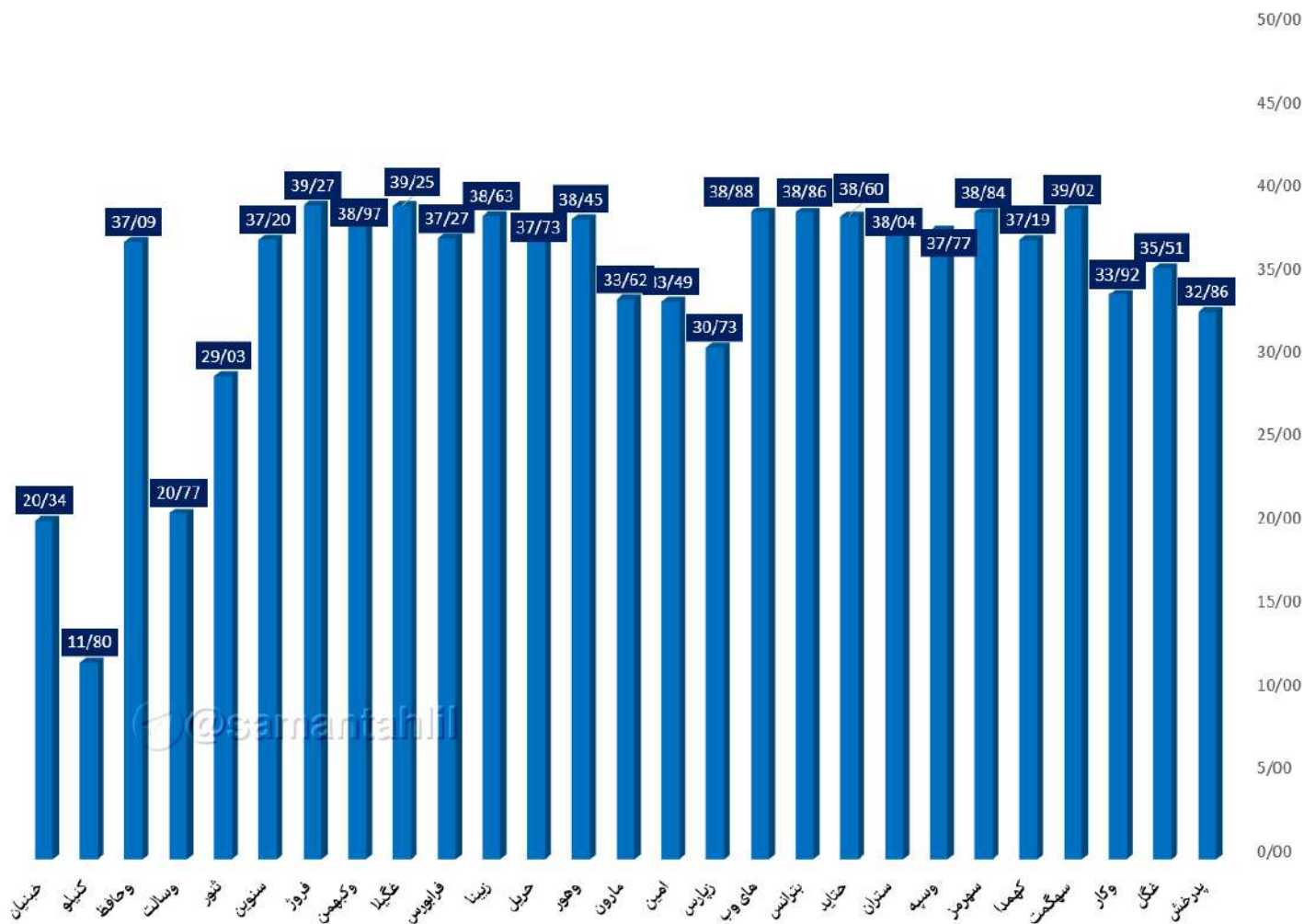
تحلیل تکنیکال هفته

پتروشیمی سازند 1W - بورس تهران O48980 H49290 L40540 C45710 -2720 (-5.62%)





RSI شرکت هایی که وارد محدوده اشباع فروش شده است.



بازگشت به فهرست



تحلیل بنیادی

شرکت فرآوری زغال سنگ
پرورده طبس



معرفی شرکت:

شرکت فرآوری زغال سنگ پرورده طبس با نماد بورسی کپرور در راستای اجرای سیاست‌های توسعه اقتصادی و با هدف ساخت و راه‌اندازی کارخانه فرآوری زغال سنگ با تکنولوژی روز و تولید کنسانتره زغال سنگ با کیفیت

مطلوب و حذف هزینه‌های مربوط به حمل زغال سنگ به شاهرود و کرمان جهت فرآوری در تاریخ ۱۶ مهر 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 تاریخ ۸ مرداد ۱۳۸۴ با ظرفیت تولید سالانه ۱۵۰ هزار تن کنسانتره زغال سنگ از سوی اداره صنایع و معادن استان یزد صادر شده است. در



در این صورت بخارات فلز روی به صورت مذاب جمع آوری می شود. در کشورهای دیگر همچون استرالیا نیز در صنایع ذوب آلومینیوم به صورت وسیعی از زغال سنگ استفاده می شود که در حدود ۱۰ درصد تولید آلومینیوم جهان را تشکیل می دهد.

بررسی آخرین وضعیت زغال سنگ در جهان

وضعیت کشورهای براساس ذخایر اثبات شده

| نام کشور | میزان ذخایر (میلیون تن) | سهم از کل ذخایر (درصد) |
|----------|-------------------------|------------------------|
| آمریکا | ۲۴۸,۹۴۱ | ۲۳% |
| روسیه | ۱۶۲,۱۶۶ | ۱۵% |
| استرالیا | ۱۵۰,۲۲۷ | ۱۴% |
| چین | ۱۴۳,۱۹۷ | ۱۳% |
| هند | ۱۱۱,۰۵۲ | ۱۰% |

Source: Federal Institute for Geosciences and Natural Resources (BGR) Energy Study 2021

هرچند زغال سنگ در گذشته فقط به عنوان نخستین منبع تامین انرژی مورد استفاده قرار می گرفت، امروزه مصارف بسیار متعددی در دنیا دارد. اصلی ترین کاربرد این ماده برای تولید انرژی و تهیه کک برای صنایع فولادسازی است. به طوری که در سال ۲۰۰۱ در حدود ۷۰ درصد فولاد دنیا با مصرف زغال سنگ تولید شد. امروزه نیز همچون گذشته بیشترین میزان مصرف این ماده به تامین سوخت و انرژی برای نیروگاه ها باز می گردد. در کشورهای اروپایی و آمریکایی بیشترین میزان تولید برق با استفاده از این ماده معدنی است. زغال سنگ کک نیز به عنوان احیاکننده، در ذوب فلزاتی همچون روی و آلومینیوم مورد استفاده قرار می گیرد. به طور مثال از کک در ذوب فلز روی به صورت عامل احیاکننده روش تقطیر می توان بهره مند شد. در این روش کک حرارتی موجب تولید روی به صورت گاز و گاز منواکسید کربن خواهد شد. سپس این گاز را از میان کندانسورهای مختلف عبور می دهند.

سال ۱۳۹۶ ظرفیت تولید سالیانه این کارخانه به ۲۲۰ هزار تن ارتقاء و پروانه بهره برداری مربوطه از سازمان صنایع و معادن استان خراسان جنوبی اخذ شده است.

توضیحاتی در مورد زغال سنگ:

زغال سنگ به دو نوع حرارتی و کک شو تقسیم بندی می شود. زغال سنگ حرارتی به عنوان منبع انرژی و در صنایعی مثل سیمان و فولاد و یا تولید برق استفاده می شود. زغال سنگ کک شو که به عنوان زغال سنگ متالوژیک نیز شناخته می شود به عنوان یک عنصر ضروری در تولید فولاد مورد استفاده قرار می گیرد. کنسانتره زغال سنگ کک شو در تولید کک متالوژی در کوره های کک سازی به کار گرفته می شود. کک حاصل نیز برای تولید فولاد در روش کوره بلند مصرف می گردد. در فرآیند تولید فولاد به روش کوره بلند، کربن موجود در کک عاملی برای جذب مولکول های اکسیژن اکسید آهن و تولید آهن خالص است. به همین دلیل درصد کربن موجود در کک و عدم وجود ناخالصی هایی از قبیل خاکستر، رطوبت و گوگرد در آن اهمیت ویژه ای دارد.





بر اساس اطلاعات منتشر شده در گزارش Global Energy Review ۲۰۲۱ وضعیت مصرف زغال‌سنگ در چین رو به افزایش و در اقتصادهای توسعه یافته رو به کاهش است. از مهم‌ترین دلایل کاهش تقاضای زغال‌سنگ در کشورهای پیشرفته توجه بیشتر آن‌ها به انرژی‌های تجدیدپذیر بوده است.

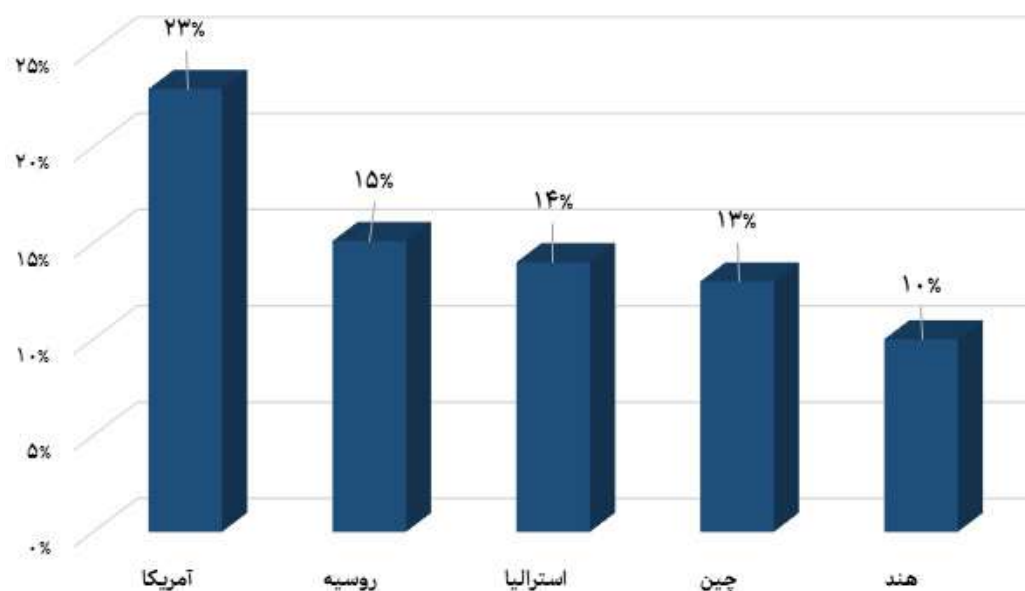
بیشترین کاهش در استفاده از زغال‌سنگ برای تولید برق مربوط به اقتصادهای پیشرفته است که ۱۵ درصد کاهش یافته است که بیش از نیمی از کاهش جهانی زغال‌سنگ را تشکیل می‌دهد.

چین تنها اقتصاد مهمی در جهان است که تقاضای زغال‌سنگ در آن در سال ۲۰۲۰ افزایش یافته است. رشد اقتصادی قوی در چین سبب افزایش تقاضای برق در سال ۲۰۲۱ شده است، اقدامات محرک پس از کووید در راستای حمایت از تولید فولاد، سیمان و سایر محصولات صنعتی، سبب توجه بیشتر به زغال‌سنگ و افزایش تقاضای آن در چین شده است.



کشورهای مهم در زمینه ذخایر اثبات شده زغال‌سنگ

سهم هر کشور از کل ذخایر (درصد)

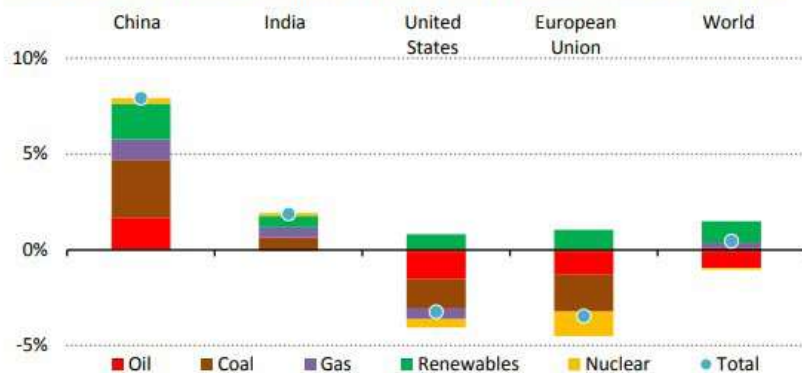




تغییر تقاضای انرژی بر اساس منطقه

سال ۲۰۲۱ نسبت به سال ۲۰۱۹

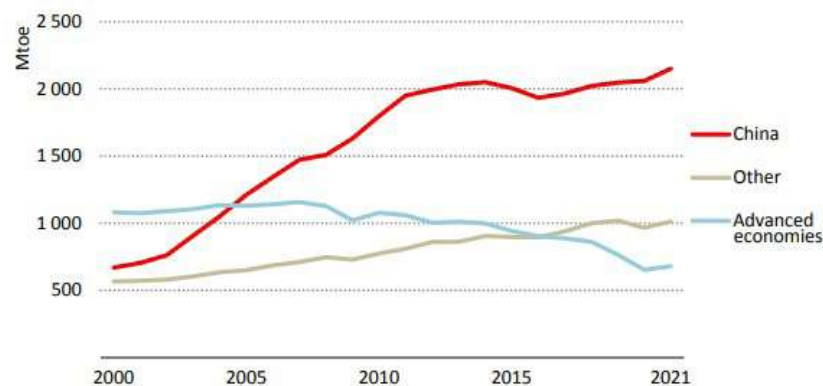
Change of primary energy demand by region and by fuel in 2021 relative to 2019



IEA. All rights reserved.

وضعیت مصرف زغال سنگ در مناطق مختلف

Coal consumption by region, 2000 to 2021



IEA. All rights reserved.

همانطور که در نمودار نیز مشخص است در طول دوره مورد بررسی (۲۰۱۹-۲۰۲۱) تقاضای زغال سنگ در چین و هند رو به افزایش و در آمریکا و اتحادیه اروپا رو به کاهش است.



وضعیت زغال‌سنگ در ایران:

اصلی‌ترین موارد استفاده زغال‌سنگ در ایران استفاده از آن در عملیات فولادسازی در کوره بلند است. در حال حاضر تولید زغال‌سنگ کشور سالیانه ۳ میلیون تن خام و ۱/۵ میلیون تن کنسانتره است.

این در حالی است که مصرف زغال‌سنگ کشورمان حدود دو میلیون تن کنسانتره در سال است و طبعا بخشی از نیاز کشور از خارج وارد می‌شود، با راه‌اندازی کوره بلند جدید میدکو مصرف به ۳/۵ میلیون تن خواهد رسید و واردات این حجم زغال‌سنگ، اقتصادی و حتی عملی نخواهد بود.

به همین دلیل انتظار می‌رود نیاز بازار داخل به این ماده معدنی، شرکت‌های زغال‌سنگی را به تولید بیشتر مجاب کند و قطعاً شرکت‌های خصوصی بیشتری به استخراج زغال‌سنگ مبادرت کنند.

مهمترین چالش زغال‌سنگ ایران تک مشتری بودن آن است و در حال حاضر حدود ۸۰ درصد زغال‌سنگ تولیدی کشور توسط ذوب آهن مصرف می‌شود که این مهم با افتتاح طرح توسعه‌های میدکو و ورود پنل‌های دیگر کوره بلند به زنجیره تولید فولاد، علاوه بر افزایش تقاضا منجر به شکسته شدن انحصار در این صنعت نیز خواهد شد.

منطقه پروده با وسعت ۱۲۰۰ کیلومتر مربع و ذخیره قطعی ۳۹۸ میلیون تن، مهم‌ترین منطقه زغال‌دار نوع کک‌شو در ایران و منطقه مزینو با وسعت ۱۲۹۰ کیلومتر

مربع و ذخیره قطعی ۴۰۰ میلیون تن نیز مهم‌ترین منطقه زغال‌دار نوع حرارتی در ایران محسوب می‌شوند. بر مبنای کاربردهای زغال‌سنگ در چهار حیطة، بعنوان منبع حرارتی، زغال کک‌شو، تهیه مشتقات هیدروکربونی از زغال و کاربردهای خاص، حوزه زغالی طبس قادر به تبدیل شدن به یک عسلویه جدید انرژی-صنعتی در استان و کشور است.

راه‌اندازی کامل معادن در کلیه مناطق چهارگانه به صورت سرمایه‌گذاری داخلی و خارجی، احداث کارخانجات فرآوری، احداث نیروگاه‌های تولید برق، احداث پالایشگاه قطران،

پالایشگاه تولید مشتقات از زغال‌سنگ، پالایشگاه تولید سوخت مایع از زغال‌سنگ، احداث کارخانجات استحصال فلزات استراتژیک از زغال‌سنگ و احداث کارخانجات تولید محصولات جانبی از زغال‌سنگ لازمه کار برای این تبدیل است.

در سند چشم‌انداز توسعه کشور، صنعت فولاد به عنوان تأمین‌کننده نیاز اولیه کلیه صنایع کشور و لازمه هر نوع فعالیت عمرانی

محسوب گردیده است. با توجه به اینکه سنگ آهن در فرایند کوره بلند و در مجاورت کک زغال‌سنگ تبدیل به آهن می‌گردد، بنابراین اهمیت جایگاه زغال‌سنگ به عنوان ماده اولیه مورد نیاز این صنعت مادر به خوبی مشهود می‌گردد.





معادن زغال سنگ ایران:

ناحیه زغالی ایران محسوب می‌گردد. ناحیه پروده با وسعت ۱۲۰۰ کیلومتر مربع و ذخیره زمین شناسی ۱/۱ میلیارد تن زغال سنگ کک شو، یکی از چهار ناحیه زغالی طبس و بزرگترین حوضه زغال سنگ کک شو ایران است.

بخشی از معادن زغال سنگ طبس شامل معدن اولیه ۲ پروده ویال و معدن شماره ۸ پروده طبس را در اختیار دارد. قابل توجه است که حوضه زغال دار طبس با وسعتی بالغ بر ۳۰،۰۰۰ کیلومتر مربع و ذخیره اکتشافی ۷۵/۲ میلیارد تن زغال سنگ کک شو و حرارتی، غنی‌ترین و بزرگترین

ایران دارای ذخایر عظیم زغال سنگ کک شو و حرارتی به خصوص در دو حوضه طبس و البرز است. ناحیه پروده طبس دارای بزرگترین ذخیره زغال سنگ کک شوی کشور با ذخیره قطعی ۳۸۸ میلیون تن است. توسعه معادن زغال سنگ کشور همزمان با راه اندازی شرکت ذوب آهن اصفهان در دهه ۴۱ شمسی آغاز شده است، چرا که روش تولید کوره بلند اصفهان با استفاده از کک صورت می‌گیرد. در حال حاضر شرکت فرآوری زغال سنگ پروده طبس

خلاصه وضعیت ذخایر زغال سنگ طبس

| نام منطقه | ذخیره اکتشاف شده (میلیون تن) | ذخیره تخمینی (میلیون تن) | نوع زغال سنگ |
|-----------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| پروده | ۱۱۰۰ | ۲۰۰۰ | کک شو |
| مزینو | ۱۴۰۰ | ۳۰۰۰ | حرارتی (آنتراسیت) |
| نای بند | ۲۵۰ | ۳۵۰ | کک شو |
| آبدوگی | ۲۰ | ۵۰۰ | حرارتی (آنتراسیت) |

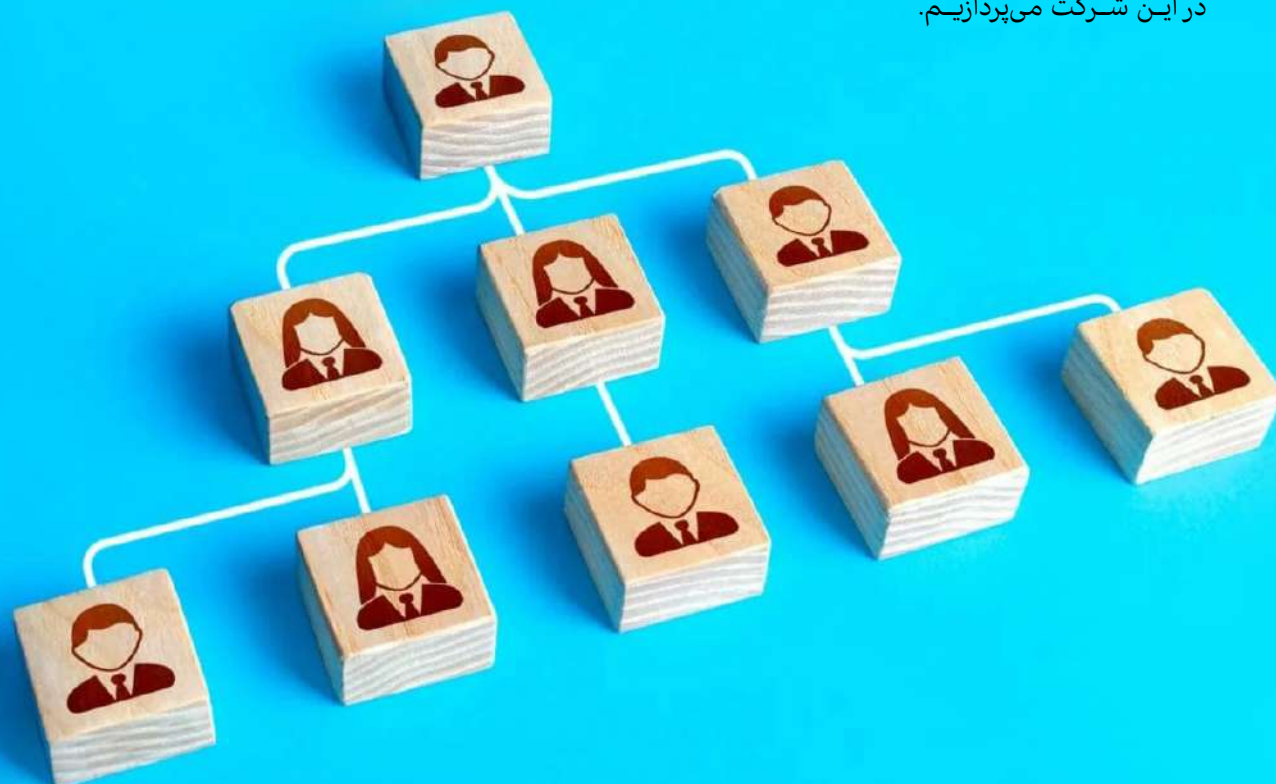




سهام‌داران شرکت کپرون:

| درصد | سهم | سهامدار/دارنده |
|--------|-------|----------------------------------|
| ۵۶,۳۷۰ | ۹۶۴ M | شرکت تکادو-سهامی عام |
| ۱۹,۹۹۰ | ۳۴۲ M | شرکت معدن‌جو-سهامی خاص |
| ۳,۴۰۰ | ۵۸ M | شرکت معادن منگنز ایران-سهامی عام |
| ۲,۹۴۰ | ۵۰ M | شرکت ذغال سنگ نگیب طبس-سهامی عام |

همانطور که در جدول سهامداران نیز مشخص است شرکت شرکت تکادو، شرکت معدن‌جو، شرکت معادن منگنز ایران و شرکت ذغال سنگ نگیب طبس سهام‌داران درصدی شرکت هستند. بعد از بررسی کلی وضعیت شرکت فرآوری ذغال سنگ پرورده طبس، در ادامه به بررسی آخرین وضعیت تولید و فروش، بهای تمام شده، ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت جریان وجوه نقد و نسبت‌های کلیدی در این شرکت می‌پردازیم.





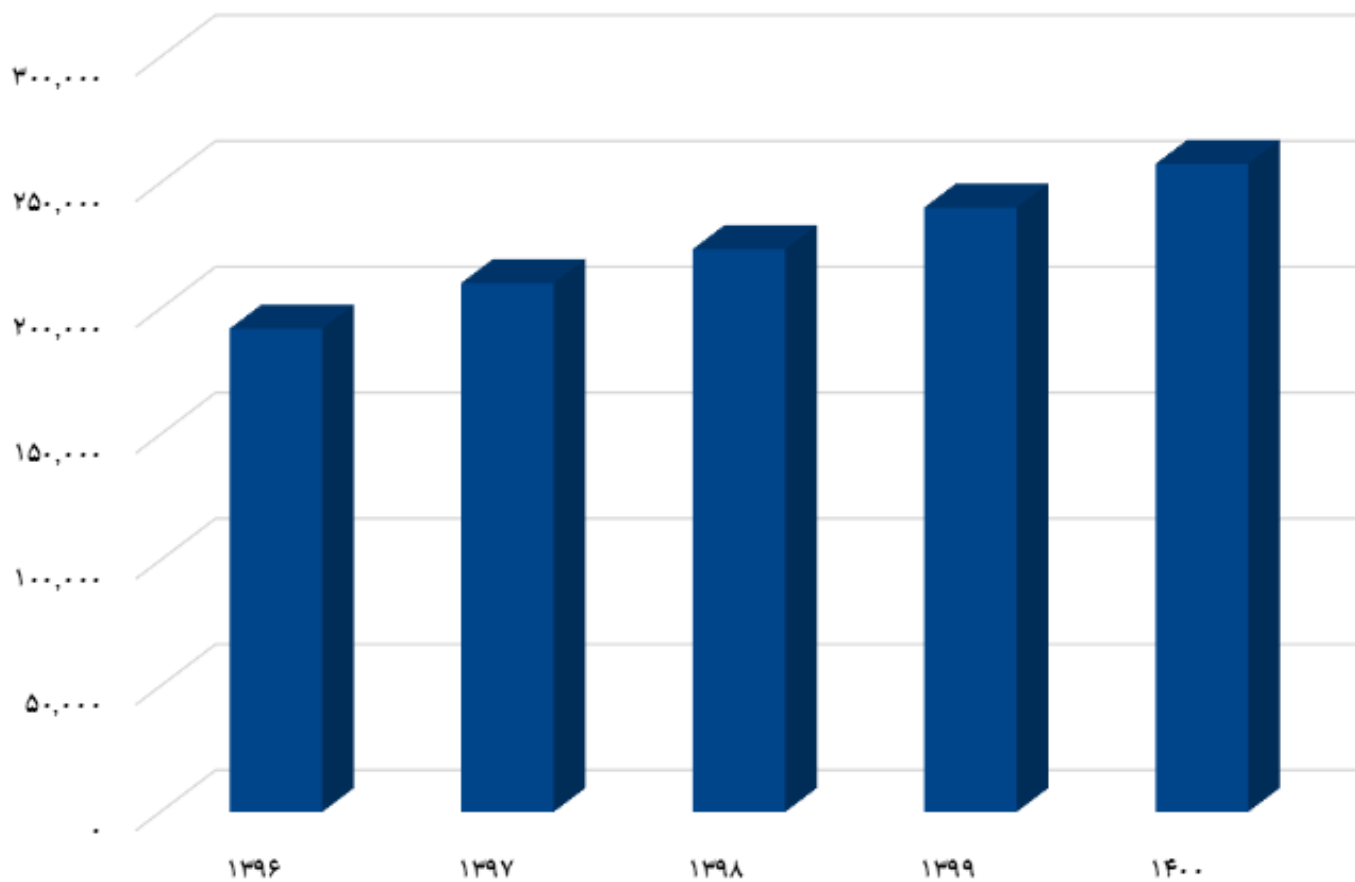
مقدار تولید و فروش کپور (تن)

| دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲ | واحد | مقدار تولید |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------|------------------------|
| ۲۵۷,۵۷۱ | ۲۴۰,۱۸۱ | ۲۲۳,۶۵۰ | ۲۱۰,۱۹۴ | ۱۹۲,۱۰۰ | تن | زغالسنگ کنسانتره کک شو |
| ۲۵۷,۵۷۱ | ۲۴۰,۱۸۱ | ۲۲۳,۶۵۰ | ۲۱۰,۱۹۴ | ۱۹۲,۱۰۰ | تن | جمع |
| دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲ | واحد | مقدار فروش |
| ۲۵۹,۵۶۹ | ۲۳۲,۰۷۶ | ۲۲۴,۶۴۳ | ۲۱۰,۰۱۲ | ۱۹۰,۹۹۳ | تن | زغالسنگ کنسانتره کک شو |
| ۲۵۹,۵۶۹ | ۲۳۲,۰۷۶ | ۲۲۴,۶۴۳ | ۲۱۰,۰۱۲ | ۱۹۰,۹۹۳ | تن | جمع |





مقدار تولید زغال سنگ کنسانتره کک شو (تن)





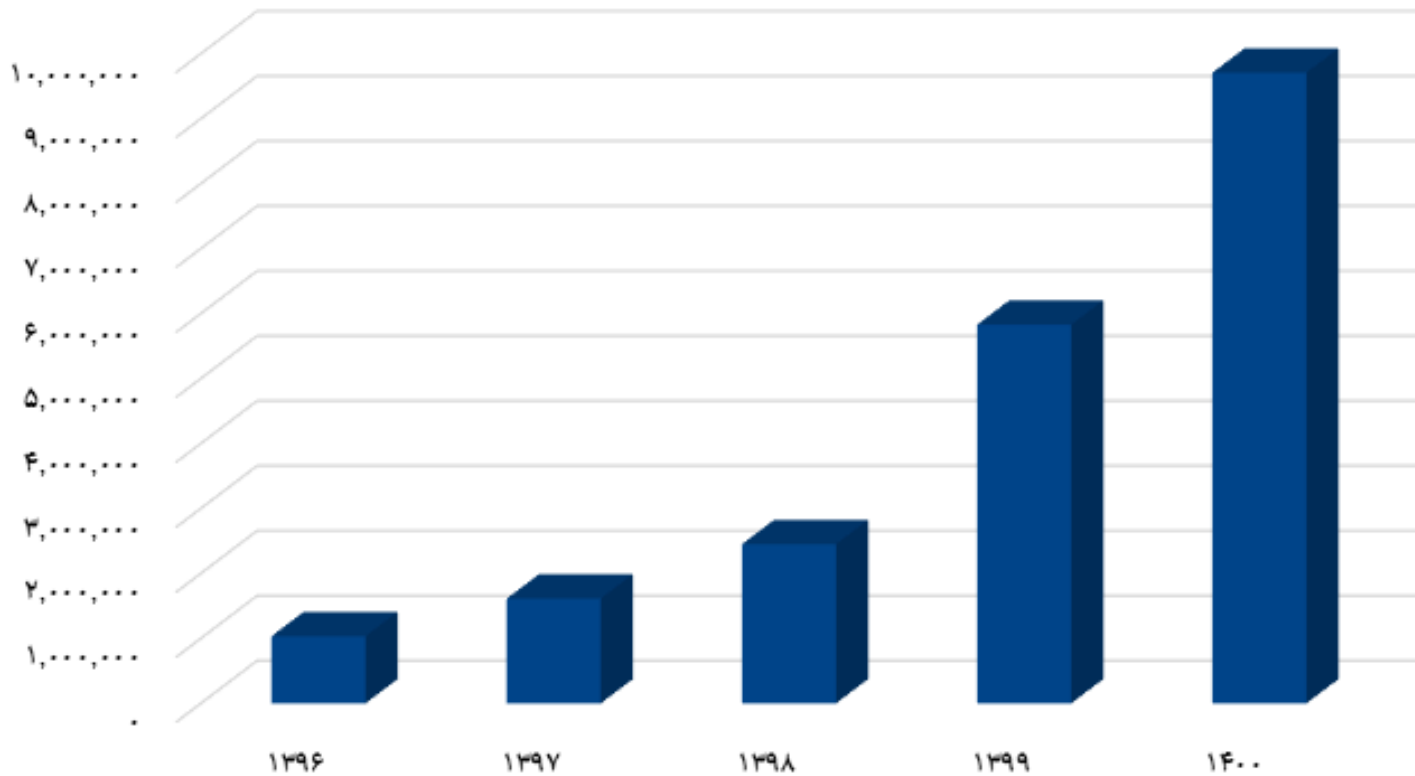
مبلغ و نرخ فروش کپور

| دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲ | واحد | مبلغ فروش |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------|------------------------|
| ۹,۷۰۶,۳۳۵ | ۵,۸۲۷,۹۲۹ | ۲,۴۴۸,۹۰۰ | ۱,۶۰۹,۹۸۱ | ۱,۰۳۲,۷۹۴ | میلیون ریال | زغالسنگ کنسانتره کک شو |
| ۰ | - | ۰ | ۱,۳۹۷ | - | میلیون ریال | شستشوی ذغال |
| ۹,۷۰۶,۳۳۵ | ۵,۸۲۷,۹۲۹ | ۲,۴۴۸,۹۰۰ | ۱,۶۱۱,۳۷۸ | ۱,۰۳۲,۷۹۴ | میلیون ریال | جمع |
| دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲ | واحد | نرخ فروش |
| ۳۷,۳۹۴,۰۴۶ | ۲۵,۱۱۲,۱۵۷ | ۱۰,۹۰۱,۲۹۷ | ۷,۶۶۶,۱۳۸ | ۵,۴۰۷,۴۹۷ | تن / ریال | زغالسنگ کنسانتره کک شو |





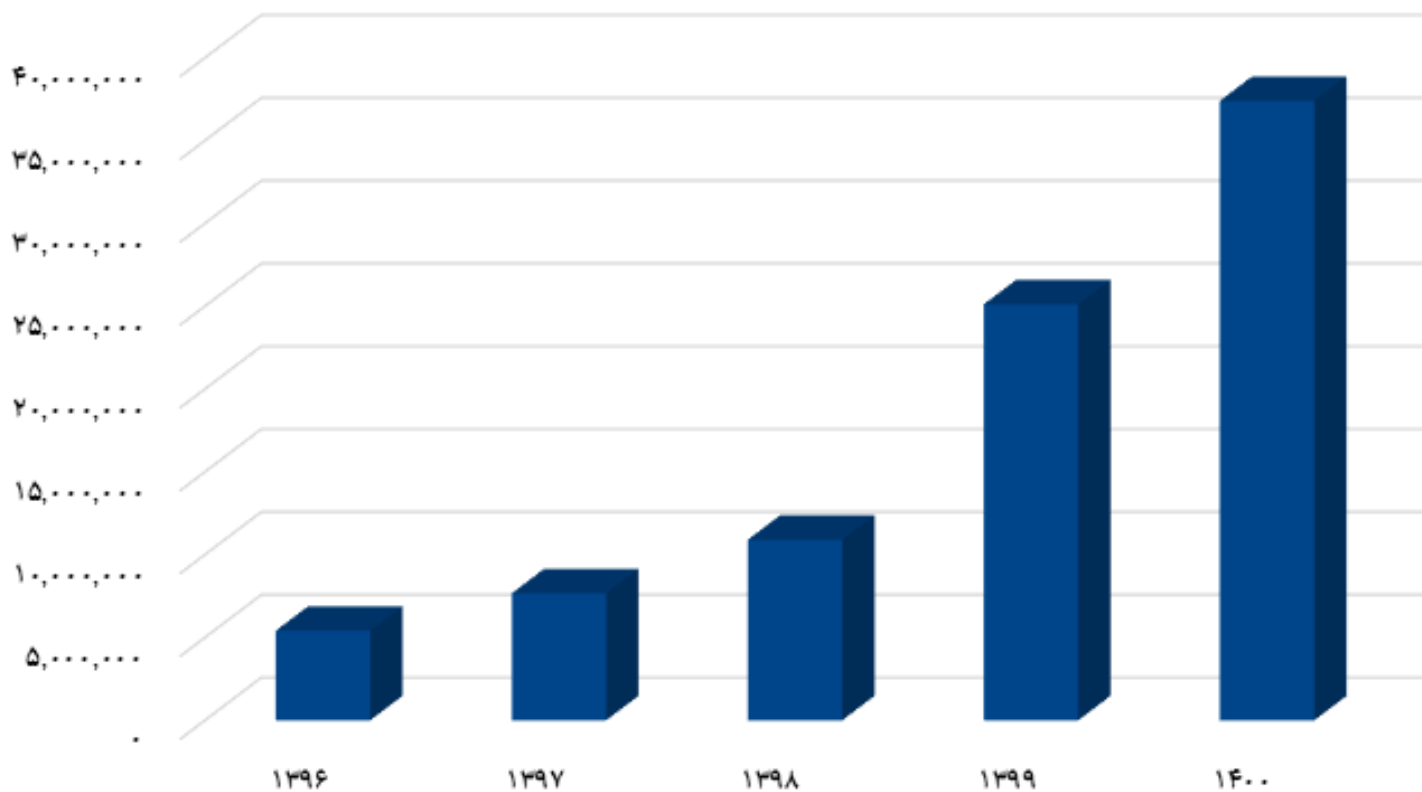
مبلغ فروش زغال سنگ کنسانتره کک شو (میلیون ریال)





(تن/ریال)

نرخ زغال سنگ کنسانتره کک شو





بهای تمام شده کپور (میلیون ریال)

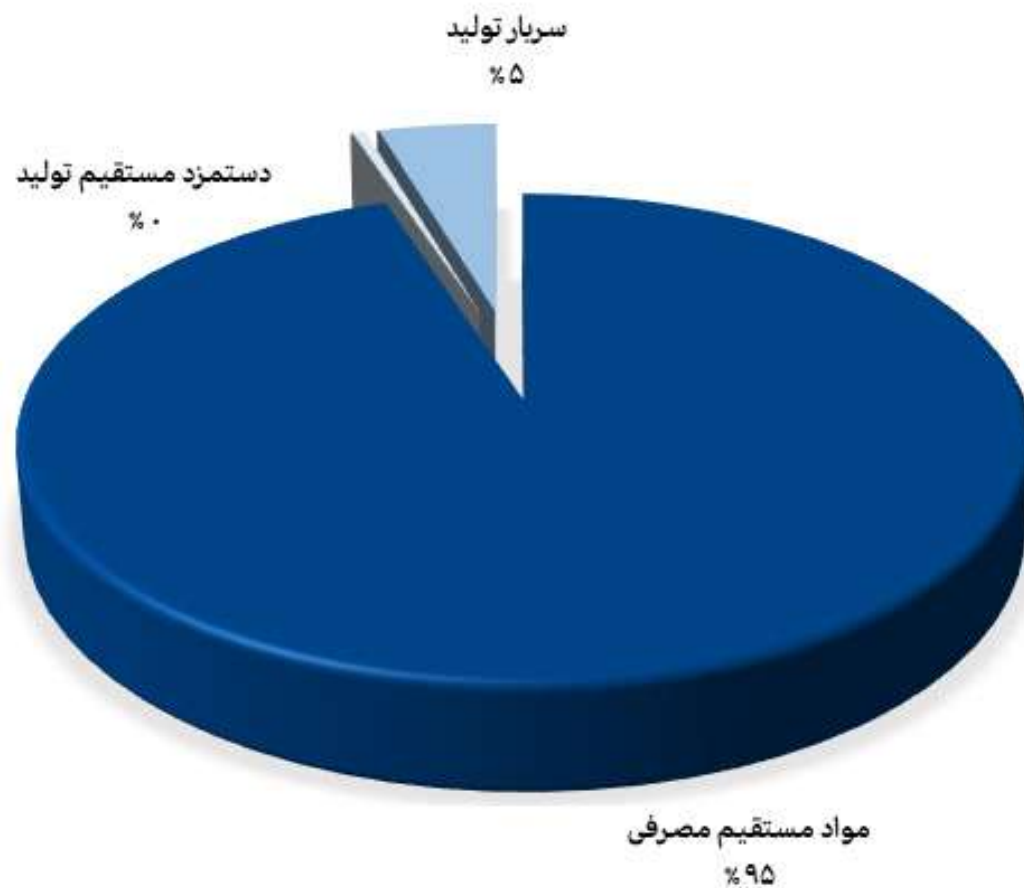
همانطور که در جدول بهای تمام شده نیز مشخص است بهای تمام شده کپور نوسانات زیادی را در طول دوره مورد بررسی تجربه کرده است و در سال ۱۴۰۰ افزایش ۷۶ درصدی را نسبت به سال ۱۳۹۹ تجربه کرده است. علت اصلی این افزایش عمدتاً به خاطر افزایش ۷۶ درصدی در هزینه‌های مواد مستقیم مصرفی بوده است.

لازم به ذکر است که در کپور، هزینه‌های مواد مستقیم مصرفی به تنهایی حدود ۹۵ درصد از کل هزینه‌های تولیدی شرکت را تشکیل داده است. (هزینه‌های دستمزد مستقیم تولید کمتر از ۱ درصد و هزینه‌های سربار تولید نیز حدود ۵ درصد از کل هزینه‌های تولید کپور را تشکیل داده است)

| بهای تمام شده | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲ |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| مواد مستقیم مصرفی | ۶۴۵,۸۶۴ | ۹۹۳,۵۶۴ | ۱,۷۴۹,۶۵۸ | ۴,۰۸۶,۴۲۷ | ۷,۱۹۶,۰۹۹ |
| دستمزد مستقیم تولید | ۹,۳۲۲ | ۱۱,۸۰۱ | ۱۶,۹۵۲ | ۲۳,۲۱۵ | ۳۹,۱۰۵ |
| سربار تولید | ۶۰,۳۸۶ | ۶۹,۰۸۸ | ۱۲۸,۹۳۱ | ۱۸۸,۱۱۲ | ۳۴۵,۸۱۹ |
| جمع | ۷۱۵,۵۷۲ | ۱,۰۷۴,۴۵۳ | ۱,۸۹۵,۵۴۱ | ۴,۲۹۷,۷۵۴ | ۷,۵۸۱,۰۲۳ |
| هزینه جذب نشده در تولید | . | . | . | . | . |
| جمع هزینه‌های تولید | ۷۱۵,۵۷۲ | ۱,۰۷۴,۴۵۳ | ۱,۸۹۵,۵۴۱ | ۴,۲۹۷,۷۵۴ | ۷,۵۸۱,۰۲۳ |
| خالص موجودی کالای در جریان ساخت | . | . | . | . | . |
| ضایعات غیرعادی | . | . | . | . | . |
| بهای تمام شده کالای تولید شده | ۷۱۵,۵۷۲ | ۱,۰۷۴,۴۵۳ | ۱,۸۹۵,۵۴۱ | ۴,۲۹۷,۷۵۴ | ۷,۵۸۱,۰۲۳ |
| موجودی کالای ساخته شده اول دوره | ۵۰,۱۶۴ | ۵۹,۶۳۴ | ۷۱,۹۶۳ | ۶۸,۳۱۰ | ۲۱۳,۳۷۱ |
| موجودی کالای ساخته شده پایان دوره | (۵۹,۶۳۴) | (۷۱,۹۶۳) | (۶۸,۳۱۰) | (۲۱۳,۳۷۱) | (۲۴۴,۴۷۱) |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | ۷۰۶,۱۰۲ | ۱,۰۶۲,۱۲۴ | ۱,۸۹۹,۱۹۴ | ۴,۱۵۲,۶۹۳ | ۷,۵۴۹,۹۲۳ |
| بهای تمام شده خدمات ارائه شده | . | . | . | . | . |
| جمع بهای تمام شده | ۷۰۶,۱۰۲ | ۱,۰۶۲,۱۲۴ | ۱,۸۹۹,۱۹۴ | ۴,۱۵۲,۶۹۳ | ۷,۵۴۹,۹۲۳ |
| هزینه سربار | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲ | دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲ |
| هزینه مواد مصرفی | . | . | ۲۰,۵۹۰ | ۲۹,۴۳۶ | ۵۳,۳۰۹ |
| هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت) | ۴,۹۸۲ | ۴,۶۹۶ | ۴,۷۲۱ | ۶,۷۲۸ | ۸,۳۹۰ |
| هزینه استهلاک | ۶,۱۴۳ | ۶,۸۲۳ | ۷,۳۵۷ | ۱۴,۸۷۴ | ۳۴,۵۶۴ |
| هزینه حقوق و دستمزد | ۲۲,۰۴۴ | ۲۷,۷۵۵ | ۴۱,۲۴۸ | ۵۹,۸۵۶ | ۱۰۷,۶۳۰ |
| سایر هزینه‌ها | ۲۷,۲۱۷ | ۲۹,۸۱۴ | ۵۵,۰۱۵ | ۷۷,۲۱۸ | ۱۴۱,۹۲۶ |
| جمع | ۶۰,۳۸۶ | ۶۹,۰۸۸ | ۱۲۸,۹۳۱ | ۱۸۸,۱۱۲ | ۳۴۵,۸۱۹ |



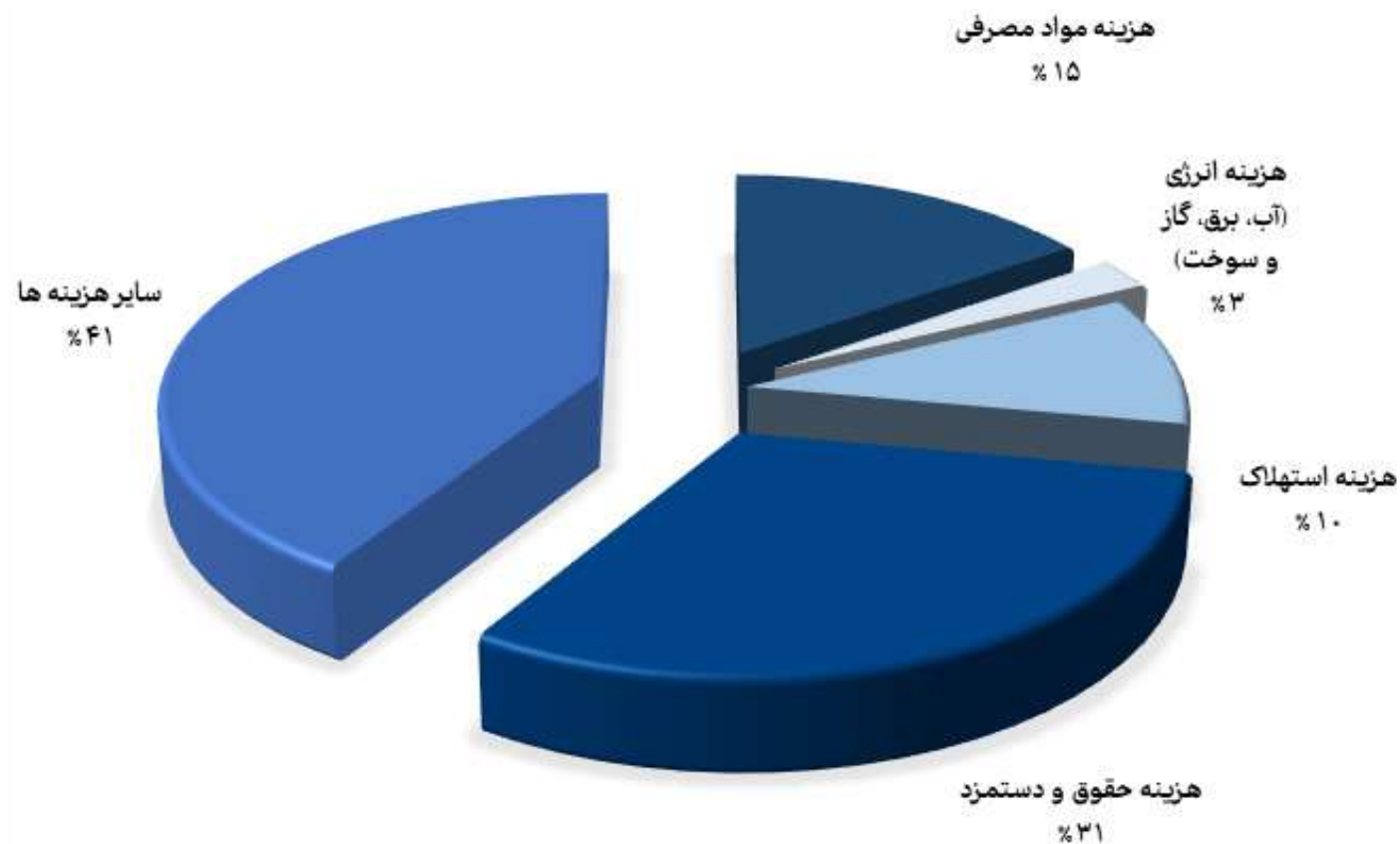
بهای تمام شده کپور (درصد)



در ادامه به تفکیک هزینه های سرشار تولید می پردازیم:



هزینه های سربار کپور (درصد)





(میلیون ریال)

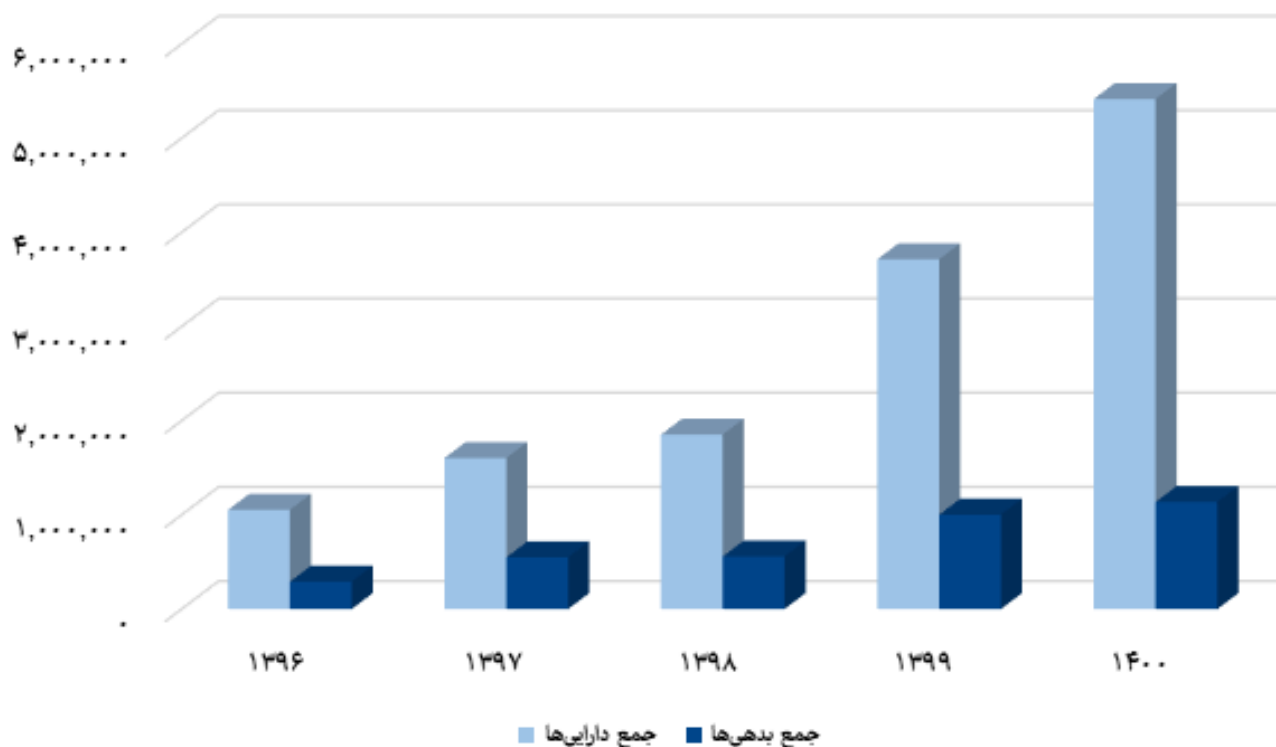
ترازنامه کپور

همانطور که در جدول ترازنامه نیز مشخص است دارایی‌های شرکت در حال افزایش هستند؛ به طریقه در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹، دارایی‌های شرکت رشد ۴۵ درصدی را تجربه کرده است. همانند دارایی‌ها، بدهی‌های شرکت نیز روند افزایشی داشته است و بدهی‌ها در دوره مذکور حدود ۱۳ درصد رشد داشته است.

| دوره مالی | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲ |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| دارایی | | | | | |
| موجودی نقد | ۱۳,۹۳۰ | ۱۰,۳,۸۵۳ | ۵۳۷,۸۰۹ | ۶۹,۱۷۴ | ۲۲۵,۹۰۹ |
| سرمایه گذاری کوتاه مدت | ۷,۳۸۰ | ۲۶,۴۵۹ | ۵۲,۴۵۳ | ۷۱۳,۸۹۴ | ۱,۶۹۶,۷۷۴ |
| دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها | ۵۶۶,۴۲۲ | ۷۰۷,۲۶۹ | ۴۲۰,۹۳۱ | ۱,۴۷۴,۴۷۸ | ۱,۳۸۹,۱۸۹ |
| موجودی مواد و کالا | ۱۴۶,۰۱۷ | ۳۵۲,۷۳۸ | ۳۰۴,۱۸۹ | ۵۸۹,۰۶۰ | ۱,۱۱۶,۸۵۰ |
| پیش پرداخت ها | ۸,۲۳۵ | ۱۲,۶۳۱ | ۱,۰۹۴ | ۸,۰۴۲ | ۲۸,۳۳۴ |
| جمع داراییهای جاری | ۷۴۱,۹۸۴ | ۱,۲۰۲,۹۵۰ | ۱,۳۱۶,۴۷۶ | ۲,۸۵۴,۶۴۸ | ۴,۴۵۷,۰۵۶ |
| حسابها و اسناد دریافتی تجاری بلند مدت | ۰ | ۴۰,۰۰۰ | ۵۲,۰۰۰ | ۳۲,۰۰۰ | ۰ |
| سرمایه گذاریهای بلند مدت | ۲۴۵,۲۲۱ | ۲۸۲,۷۱۳ | ۳۲۳,۰۶۴ | ۴۵۴,۷۲۸ | ۴۱۱,۵۴۲ |
| داراییهای ثابت مشهود | ۶۴,۶۷۲ | ۷۷,۰۸۵ | ۱۵۹,۴۰۵ | ۳۷۱,۲۳۱ | ۵۴۶,۴۲۴ |
| داراییهای نامشهود | ۲۳۴ | ۱۶۷ | ۱۰۵ | ۷۹ | ۵۷ |
| سایر دارایی ها | ۳۵۰ | ۳۵۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| جمع داراییهای غیرجاری | ۳۱۰,۴۷۷ | ۴۰۰,۳۱۵ | ۵۳۴,۵۷۴ | ۸۵۸,۰۳۸ | ۹۵۸,۰۲۳ |
| جمع داراییها | ۱,۰۵۲,۴۶۱ | ۱,۶۰۳,۲۶۵ | ۱,۸۵۱,۰۵۰ | ۳,۷۱۲,۶۸۶ | ۵,۴۱۵,۰۷۹ |
| بدهی | | | | | |
| پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها | ۲۱۲,۳۲۹ | ۳۴۳,۲۸۴ | ۲۱۴,۹۴۲ | ۷۳۰,۲۳۵ | ۷۴۳,۳۴۰ |
| ذخیره مالیات بر درآمد | ۷۱,۱۷۲ | ۹۶,۳۴۰ | ۱۱۴,۰۴۲ | ۱۹,۵۰۰ | ۰ |
| سود سهام پیشنهادی و پرداختی | ۶,۸۴۸ | ۷,۹۰۸ | ۲۵,۰۳۹ | ۲۲,۸۷۹ | ۲۰۵,۴۶۳ |
| حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی | ۰ | ۱۰۰,۳۳۰ | ۲۰۳,۲۹۷ | ۱۵۲,۱۹۵ | ۱۷۲,۳۷۹ |
| جمع بدهیهای جاری | ۲۹۰,۳۴۹ | ۵۴۷,۹۶۲ | ۵۵۷,۳۲۰ | ۱,۰۰۱,۱۱۸ | ۱,۱۳۵,۱۵۱ |
| ذخیره مزایای پایان خدمت | ۰ | ۹۶ | ۲۲۷ | ۱۱۰ | ۴۲۷ |
| جمع بدهیهای غیر جاری | ۰ | ۹۶ | ۲۲۷ | ۱۱۰ | ۴۲۷ |
| جمع بدهیهای جاری و غیر جاری | ۲۹۰,۳۴۹ | ۵۴۸,۰۵۸ | ۵۵۷,۵۴۷ | ۱,۰۰۱,۲۲۸ | ۱,۱۳۵,۵۷۸ |
| بدهیها و حقوق صاحبان سهام | | | | | |
| سرمایه | ۳۶۰,۰۰۰ | ۳۶۰,۰۰۰ | ۵۴۰,۰۰۰ | ۵۴۰,۰۰۰ | ۵۴۰,۰۰۰ |
| سهام خزانه | ۰ | ۰ | ۰ | (۱۸۷,۴۸۷) | (۲۲۷,۴۵۵) |
| اندوخته قانونی | ۳۶,۰۰۰ | ۳۶,۰۰۰ | ۵۴,۰۰۰ | ۵۴,۰۰۰ | ۵۴,۰۰۰ |
| سود (زیان) انباشته | ۳۶۶,۱۱۲ | ۶۵۹,۲۰۷ | ۶۹۹,۵۰۳ | ۲,۳۰۳,۷۹۷ | ۳,۹۱۲,۹۵۶ |
| جمع حقوق صاحبان سهام | ۷۶۲,۱۱۲ | ۱,۰۵۵,۲۰۷ | ۱,۲۹۳,۵۰۳ | ۲,۷۱۱,۴۵۸ | ۴,۲۷۹,۵۰۱ |
| جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام | ۱,۰۵۲,۴۶۱ | ۱,۶۰۳,۲۶۵ | ۱,۸۵۱,۰۵۰ | ۳,۷۱۲,۶۸۶ | ۵,۴۱۵,۰۷۹ |



وضعیت دارایی‌ها و بدهی‌های کپور (میلیون ریال)

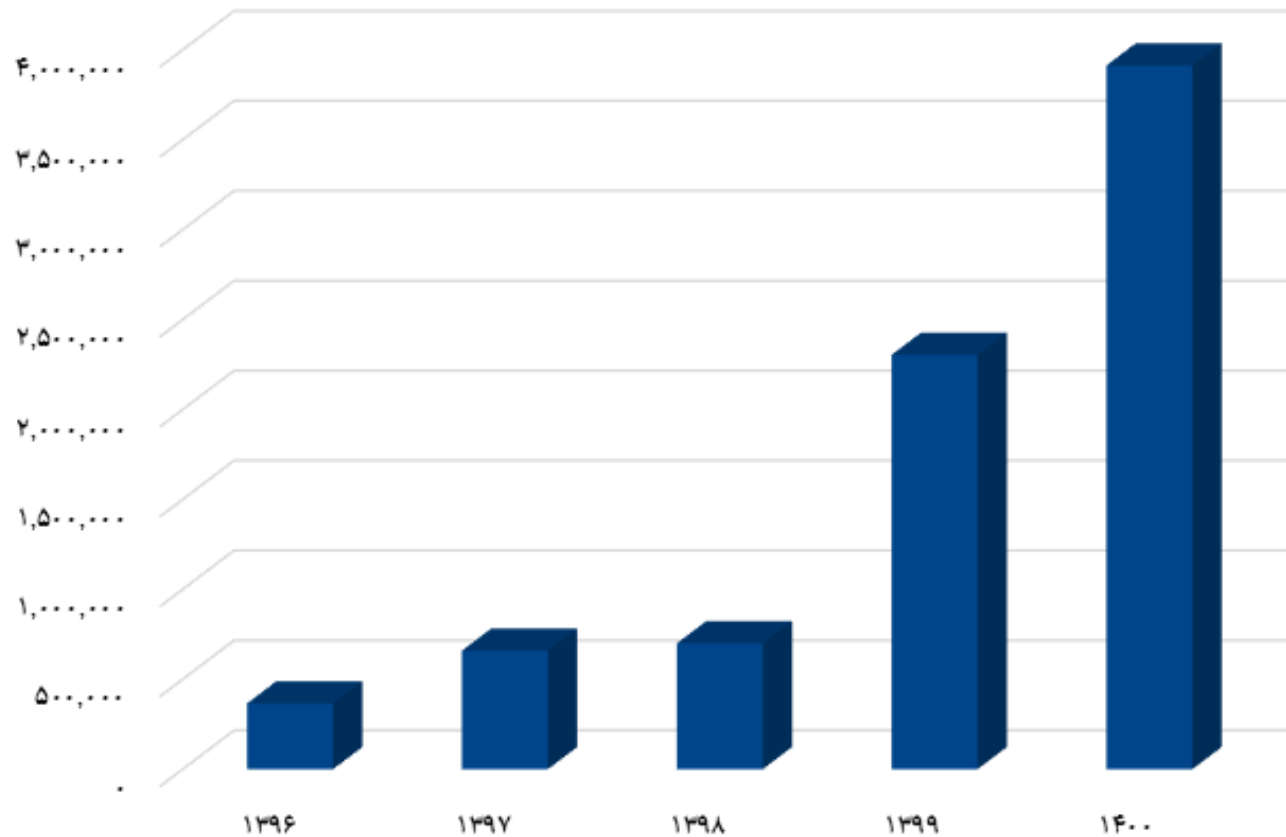


در ادامه روند رو به رشد در سود انباشته شرکت قابل مشاهده است.



(میلیون ریال)

سود انباشته کپور





صورت سود و زیان کپور (میلیون ریال)

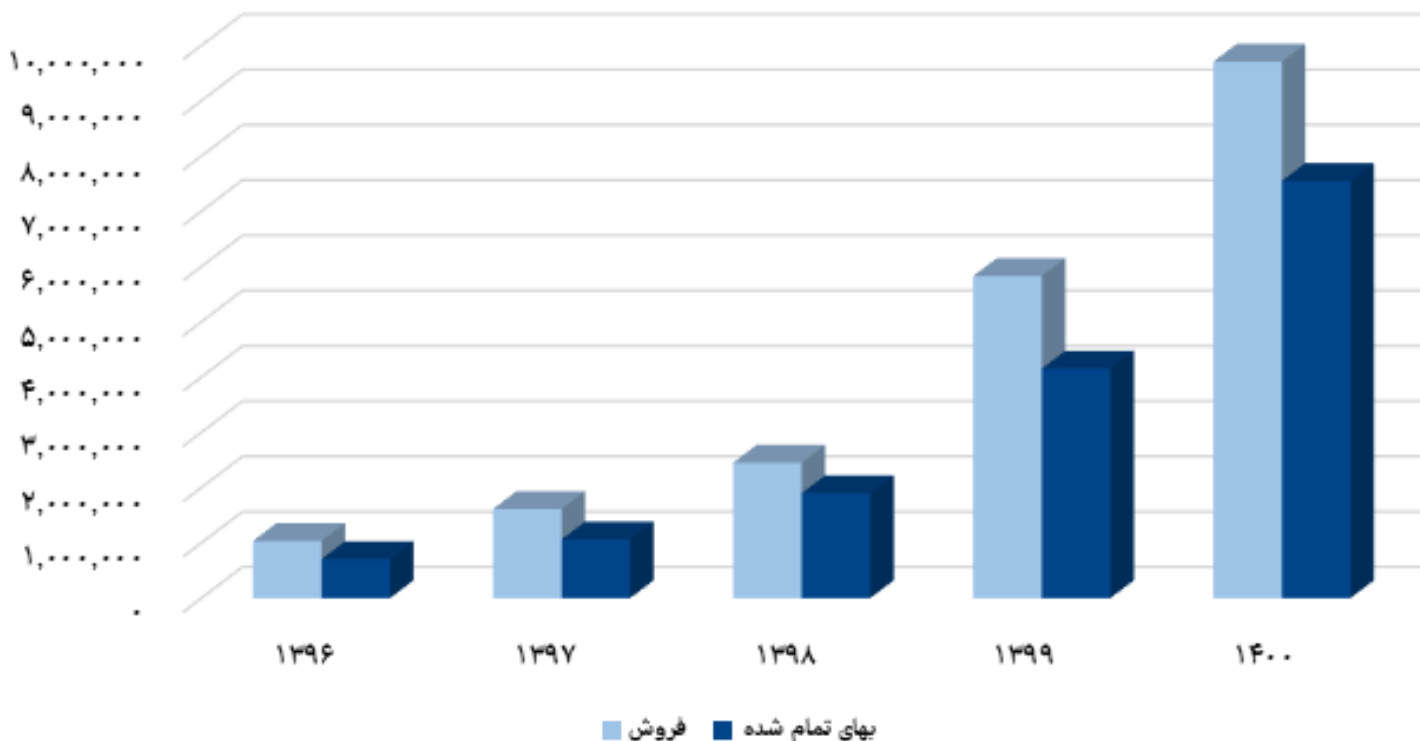
| دوره مالی | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲ |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| فروش | ۱,۰۳۲,۷۹۴ | ۱,۶۱۱,۳۷۸ | ۲,۴۴۸,۹۰۰ | ۵,۸۲۷,۹۲۹ | ۹,۷۰۶,۳۳۵ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | (۷۰۶,۱۰۲) | (۱,۰۶۲,۱۲۴) | (۱,۸۹۹,۱۹۴) | (۴,۱۵۲,۶۹۳) | (۷,۵۴۹,۹۲۳) |
| سود (زیان) ناخالص | ۳۲۶,۶۹۲ | ۵۴۹,۲۵۴ | ۵۴۹,۷۰۶ | ۱,۶۷۵,۲۳۶ | ۲,۱۵۶,۴۱۲ |
| هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی | (۳۶,۹۲۶) | (۴۵,۶۰۰) | (۵۸,۸۷۷) | (۹۴,۱۹۴) | (۹۷,۹۲۰) |
| هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی) | - | . | . | . | . |
| خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی | . | . | . | . | . |
| سود (زیان) عملیاتی | ۲۸۹,۷۶۶ | ۵۰۳,۶۵۴ | ۴۹۰,۸۲۹ | ۱,۵۸۱,۰۴۲ | ۲,۰۵۸,۴۹۲ |
| هزینه های مالی | (۲۴۶) | (۷,۸۵۸) | (۱۰,۳۶۹) | (۱۷,۷۲۹) | (۲۱,۹۳۹) |
| خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی | ۱۹,۵۴۲ | ۳۸,۰۴۷ | ۹۷,۸۴۵ | ۲۱۹,۱۸۱ | ۳۱۳,۴۹۳ |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات | ۳۰۹,۰۶۲ | ۵۳۳,۸۴۳ | ۵۷۸,۳۰۵ | ۱,۷۸۲,۴۹۴ | ۲,۳۵۰,۰۴۶ |
| مالیات | (۶۱,۱۲۶) | (۹۳,۱۴۸) | (۱۱۳,۲۰۹) | . | . |
| سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم | ۲۴۷,۹۳۶ | ۴۴۰,۶۹۵ | ۴۶۵,۰۹۶ | ۱,۷۸۲,۴۹۴ | ۲,۳۵۰,۰۴۶ |
| سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی | . | . | . | . | . |
| سود (زیان) خالص | ۲۴۷,۹۳۶ | ۴۴۰,۶۹۵ | ۴۶۵,۰۹۶ | ۱,۷۸۲,۴۹۴ | ۲,۳۵۰,۰۴۶ |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات | ۶۸۹ | ۱,۲۲۴ | ۸۶۱ | ۳,۳۰۱ | ۱,۳۷۴ |
| سرمایه | ۳۶۰,۰۰۰ | ۳۶۰,۰۰۰ | ۵۴۰,۰۰۰ | ۵۴۰,۰۰۰ | ۱,۷۱۰,۰۰۰ |
| سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه | ۱۴۵ | ۲۵۸ | ۲۷۲ | ۱,۰۴۲ | ۱,۳۷۴ |

اساس آخرین آمار منتشر شده، در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹، میزان فروش رشد ۶۶ درصدی و همچنین میزان بهای تمام شده رشد ۸۱ درصدی را تجربه کرده است.

همانطور که در جدول صورت سود و زیان نیز مشخص است مقدار فروش و بهای تمام شده شرکت در طول سال های گذشته همواره افزایشی بوده است؛ نکته قابل توجه اینکه فروش و بهای تمام شده در طول سال های مختلف با نسبت های متفاوتی در حال رشد هستند؛ بر



وضعیت فروش و بهای تمام شده کپور (میلیون ریال)



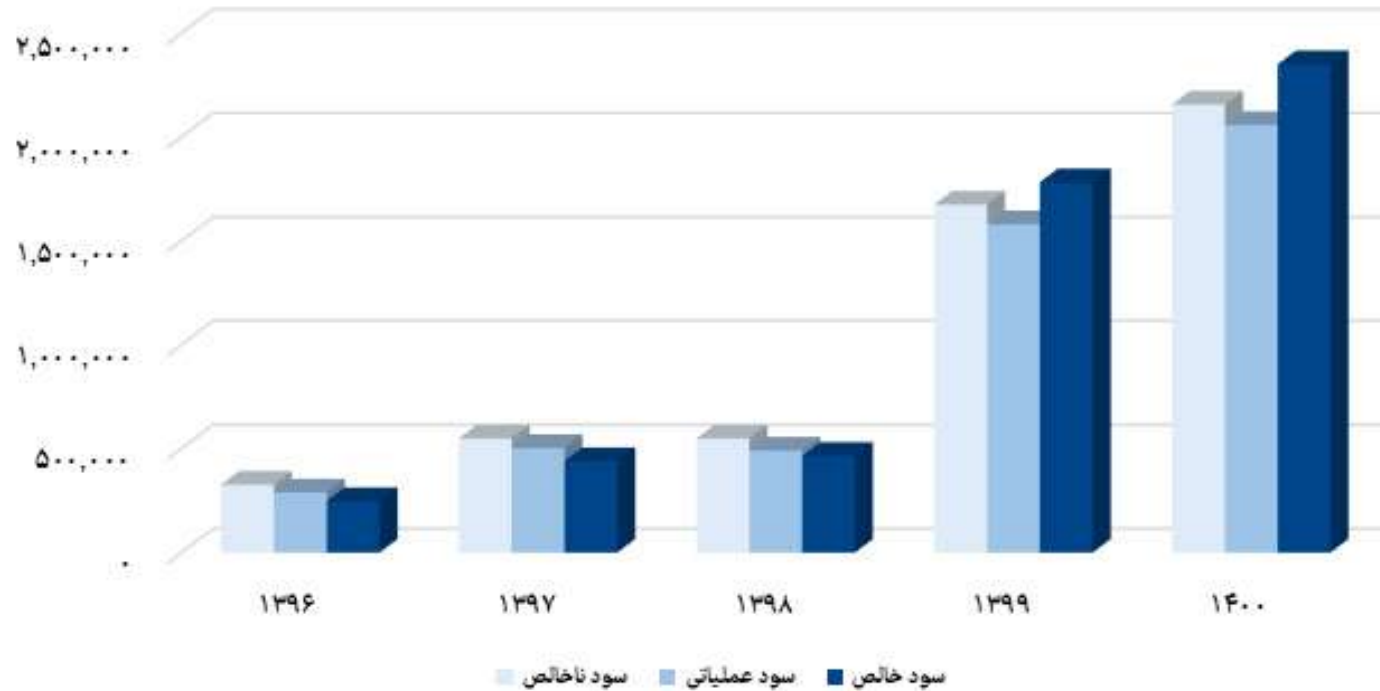
روند رو به رشد سودآوری شرکت به خصوص در سال‌های اخیر در نمودار مشخص است. همانطور که در نمودار نیز قابل مشاهده است سودآوری کپور با شتاب قابل توجهی در حال افزایش است.





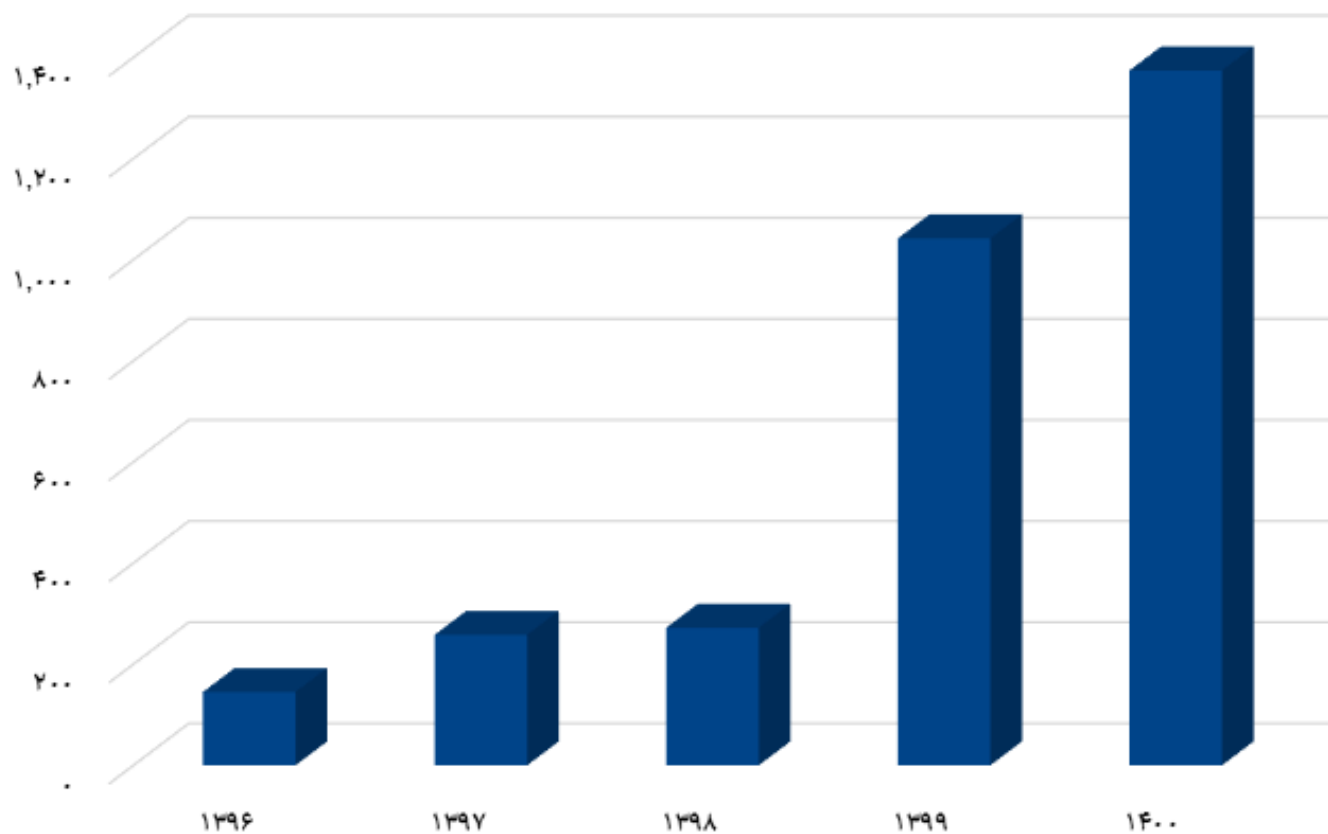
(میلیون ریال)

وضعیت سود ناخالص، عملیاتی و خالص کپرور





سود هر سهم کپور (ریال)





صورت جریان وجوه نقد کپور (میلیون ریال)

| دوره مالی | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲ |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| فعالیت‌های عملیاتی | | | | | |
| نقد حاصل از عملیات | ۱۵۰,۵۰۶ | ۲۵۵,۷۹۳ | ۶۰۲,۶۷۷ | ۱,۰۶۶,۷۲۵ | ۱,۷۱۰,۷۹۴ |
| مالیات بر درآمد پرداختی | (۲۹,۴۱۵) | (۴۸,۶۴۹) | (۹۸,۱۴۸) | (۹۴,۵۴۲) | (۱۹,۵۰۰) |
| جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی | ۱۲۱,۰۹۱ | ۲۰۷,۱۴۴ | ۵۰۴,۵۲۹ | ۹۷۲,۱۸۳ | ۱,۶۹۱,۲۹۴ |
| فعالیت‌های سرمایه گذاری | | | | | |
| وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های ثابت مشهود | (۱۱,۰۴۰) | (۱۵,۱۳۶) | (۸۶,۵۵۰) | (۲۳۰,۰۳۲) | (۲۱۴,۰۰۳) |
| وجوه پرداختی بابت تحصیل دارایی‌های نامشهود | - | - | (۶) | (۳۰) | (۱۷) |
| وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری‌های بلند مدت | - | - | ۷۰,۲۷۷ | ۶۸,۹۶۷ | - |
| وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری‌های بلند مدت | (۶۳۰) | (۸,۰۵۱) | (۸,۸۳۸) | (۱۲۳,۸۹۲) | - |
| وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت | - | - | - | ۱۵۰,۴۶۵ | - |
| وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت | - | (۲۵,۲۴۹) | (۲۱,۶۷۷) | (۹۳۱,۶۰۱) | (۹۹۰,۹۸۴) |
| سود سهام دریافتی | - | ۳,۰۰۰ | - | ۲,۱۴۴ | ۱۰,۵۸۵ |
| سود دریافتی بابت سایر سرمایه گذاری‌ها | ۱,۶۶۲ | ۹,۶۷۷ | ۲۲,۷۵۳ | ۸۸,۳۹۷ | ۱۶۷,۷۰۸ |
| جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری | (۱۰,۰۰۶) | (۳۵,۷۵۹) | (۱۹,۷۲۰) | (۹۷۵,۵۸۲) | (۱,۰۲۶,۷۱۱) |
| IFRS | | | | | |
| جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی | ۱۱۱,۰۸۵ | ۱۷۱,۳۸۵ | ۴۸۴,۸۰۹ | (۳,۳۹۹) | ۶۶۴,۵۸۳ |
| فعالیت‌های تامین مالی | | | | | |
| وجوه پرداختی بابت تحصیل سهام شرکت اصلی توسط شرکتهای فرعی / سهام خزانه | - | - | - | (۲۱۶,۲۴۶) | (۴۰,۰۰۰) |
| وجوه دریافتی حاصل از استقراض | - | ۲۱۰,۵۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۳۰۰,۰۰۰ |
| بازپرداخت استقراض | (۲۰,۰۰۰) | (۱۵۰,۱۲۰) | (۱۰۹,۰۳۳) | (۲۵۱,۱۰۲) | (۲۱۹,۵۶۶) |
| سود پرداختی بابت استقراض | (۲۹۶) | (۷,۵۲۸) | (۱۰,۳۴۹) | (۱۷,۷۲۹) | (۲۱,۹۳۹) |
| سود سهام پرداختی | (۹۱,۲۷۳) | (۱۳۴,۶۵۶) | (۱۳۱,۵۴۱) | (۱۸۰,۳۶۰) | (۵۲۶,۳۶۷) |
| جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی | (۱۱۱,۵۶۹) | (۸۱,۸۵۴) | (۵۰,۹۴۳) | (۴۶۵,۴۳۷) | (۵۰۷,۸۷۲) |
| IFRS | | | | | |
| خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد | (۴۸۴) | ۸۹,۵۳۱ | ۴۳۳,۸۶۶ | (۴۶۸,۸۳۶) | ۱۵۶,۷۱۱ |
| مانده وجه نقد در ابتدای دوره | ۱۴,۳۶۷ | ۱۳,۹۳۰ | ۱۰۳,۸۵۳ | ۵۳۷,۸۰۹ | ۶۹,۱۷۴ |
| تأثیر تغییرات نرخ ارز | ۴۷ | ۳۹۲ | ۹۰ | ۲۰۱ | ۲۴ |
| وجه نقد در پایان دوره | ۱۳,۹۳۰ | ۱۰۳,۸۵۳ | ۵۳۷,۸۰۹ | ۶۹,۱۷۴ | ۲۲۵,۹۰۹ |
| مبادلات غیر نقدی | ۱۵۵,۲۷۵ | ۱۳,۰۴۰ | ۴,۵۳۴ | - | ۲۲,۷۷۲ |



نسبت های مالی کپور (درصد)

همانطور که در جدول نسبت های مالی نیز مشخص است شرکت وضعیت پرنوسانی را در دوره مورد بررسی تجربه کرده است. هر چند شاهد تغییراتی در بعضی از نسبت های مالی هستیم ولی برآیند کلی همانطور که در جدول نیز مشخص است وضعیت رو به رشد شرکت را از نظر نسبت های مالی نشان می دهد. برای درک بهتر وضعیت نسبت های مالی کپور، در ادامه به صورت خاص به بررسی نموداری چند نسبت منتخب می پردازیم.

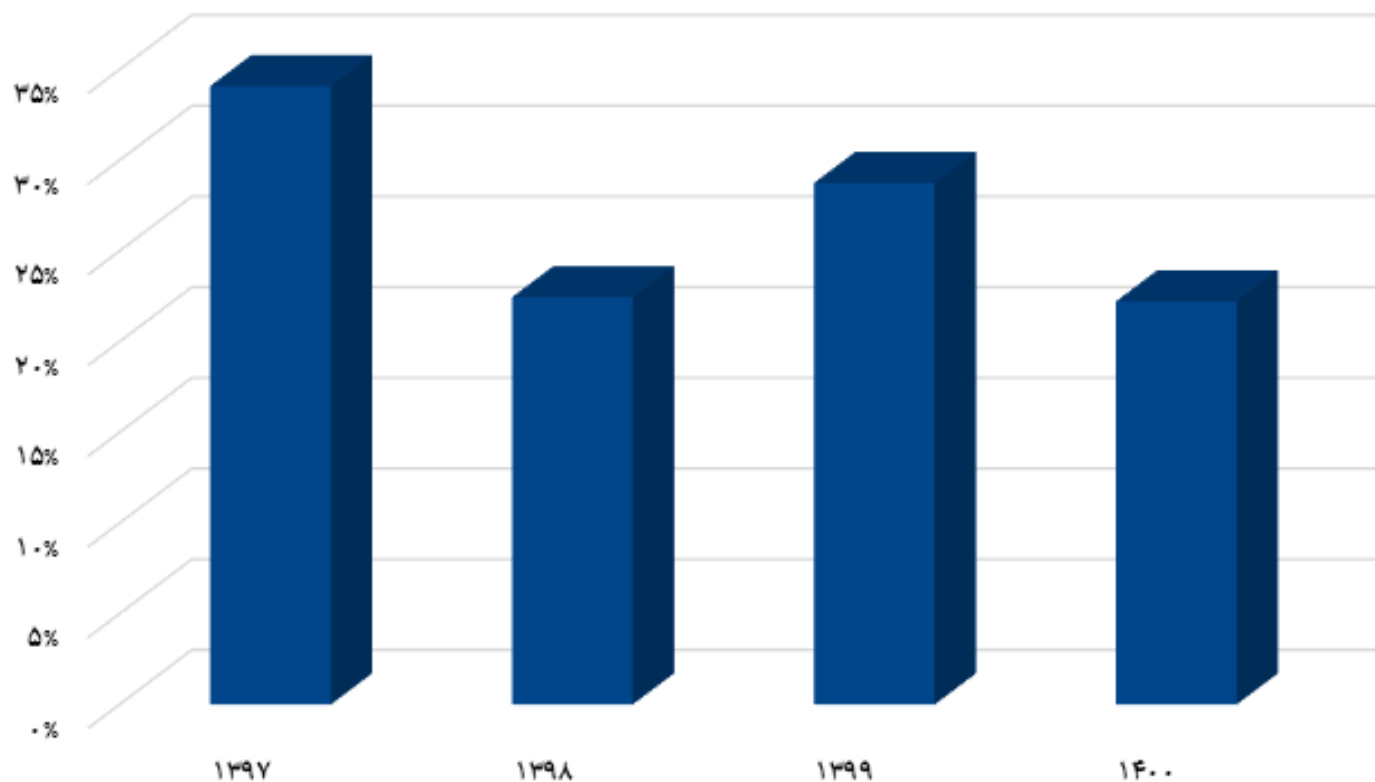
| سودآوری | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲ |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| حاشیه سود ناخالص | ۳۴% | ۲۲% | ۲۹% | ۲۲% |
| حاشیه سود عملیاتی | ۳۱% | ۲۰% | ۲۷% | ۲۱% |
| حاشیه سود قبل از مالیات | ۳۳% | ۲۴% | ۳۱% | ۲۴% |
| حاشیه سود خالص | ۲۷% | ۱۹% | ۳۱% | ۲۴% |
| بازده دارایی ها | ۳۵% | ۲۷% | ۶۹% | ۵۱% |
| بازده حقوق صاحبان سهام | ۵۵% | ۴۳% | ۱۰۲% | ۶۹% |
| نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی | ۴۰% | ۲۹% | ۶۱% | ۴۴% |
| کارایی | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲ |
| گردش دارایی ها | ۱۲۹% | ۱۴۳% | ۲۲۶% | ۲۱۰% |
| گردش دارایی های ثابت | ۲۴۶۶% | ۲۶۳۴% | ۲۲۹۵% | ۲۰۷۱% |
| گردش موجودی کالا | ۵۰۳% | ۴۶۷% | ۱۰۰۰% | ۱۰۴۹% |
| دوره گردش موجودی کالا | ۷۲۵۶% | ۷۸۱۳% | ۳۶۴۸% | ۳۴۸۱% |
| گردش حساب های دریافتی | ۲۹۳% | ۳۷۳% | ۷۰۰% | ۵۵۰% |
| دوره وصول مطالبات | ۱۲۹۲۶% | ۹۶۰۲% | ۵۲۱۵% | ۶۶۴۲% |
| اهرم/ریسک | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲ |
| جمع بدهی ها به جمع دارایی ها | ۳۴% | ۳۰% | ۲۷% | ۲۱% |
| جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام | ۵۲% | ۴۳% | ۳۷% | ۲۷% |
| نسبت بدهی | ۶% | ۱۱% | ۴% | ۳% |
| نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام | ۱۰% | ۱۶% | ۶% | ۴% |
| نسبت سود انباشته به دارایی ها | ۴۱% | ۳۸% | ۶۲% | ۷۲% |
| نسبت پوشش هزینه بهره | ۶۴۰۹% | ۴۷۳۴% | ۸۹۱۸% | ۹۳۸۳% |
| نقدینگی | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷-۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸-۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۹-۱۲ | ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۰-۱۲ |
| نسبت جاری | ۲۲۰% | ۲۳۶% | ۲۸۵% | ۳۹۳% |
| نسبت آبی | ۱۵۵% | ۱۸۲% | ۲۲۶% | ۲۹۴% |
| نسبت نقد | ۲۴% | ۱۰۶% | ۷۸% | ۱۶۹% |



(درصد)

حاشیه سود ناخالص کپور

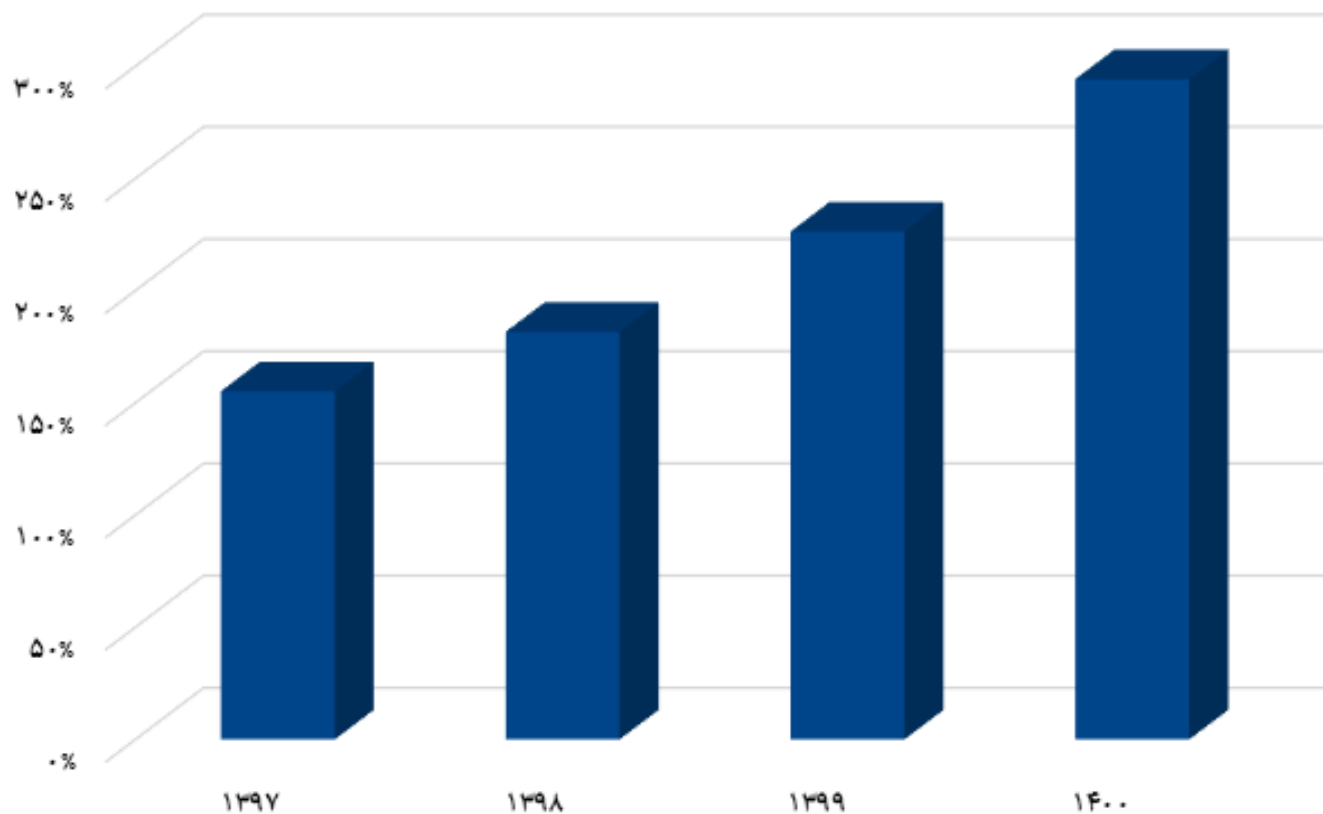
نسبت سودآوری





نسبت آتی کپور (درصد)

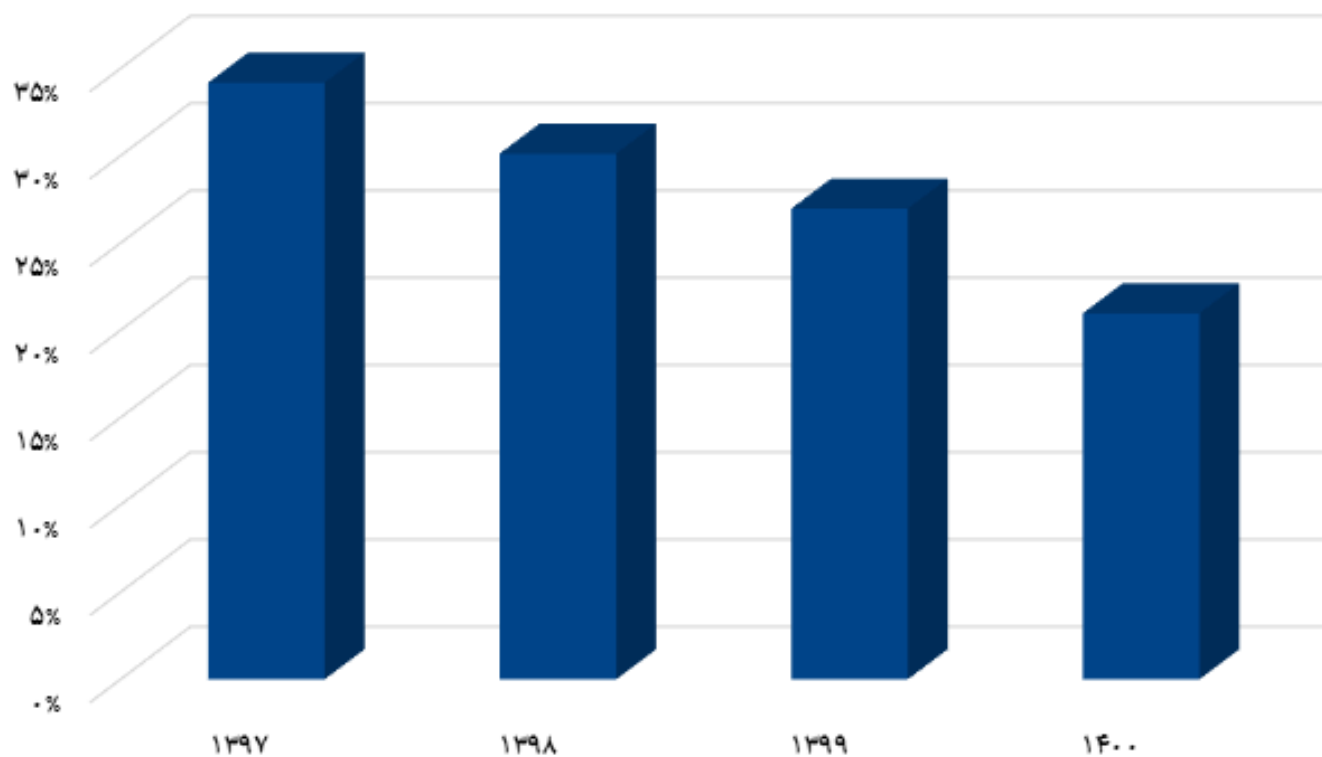
نسبت نقدینگی





جمع بدهی ها به جمع دارایی های کپور (درصد)

نسبت اهرم / ریسک



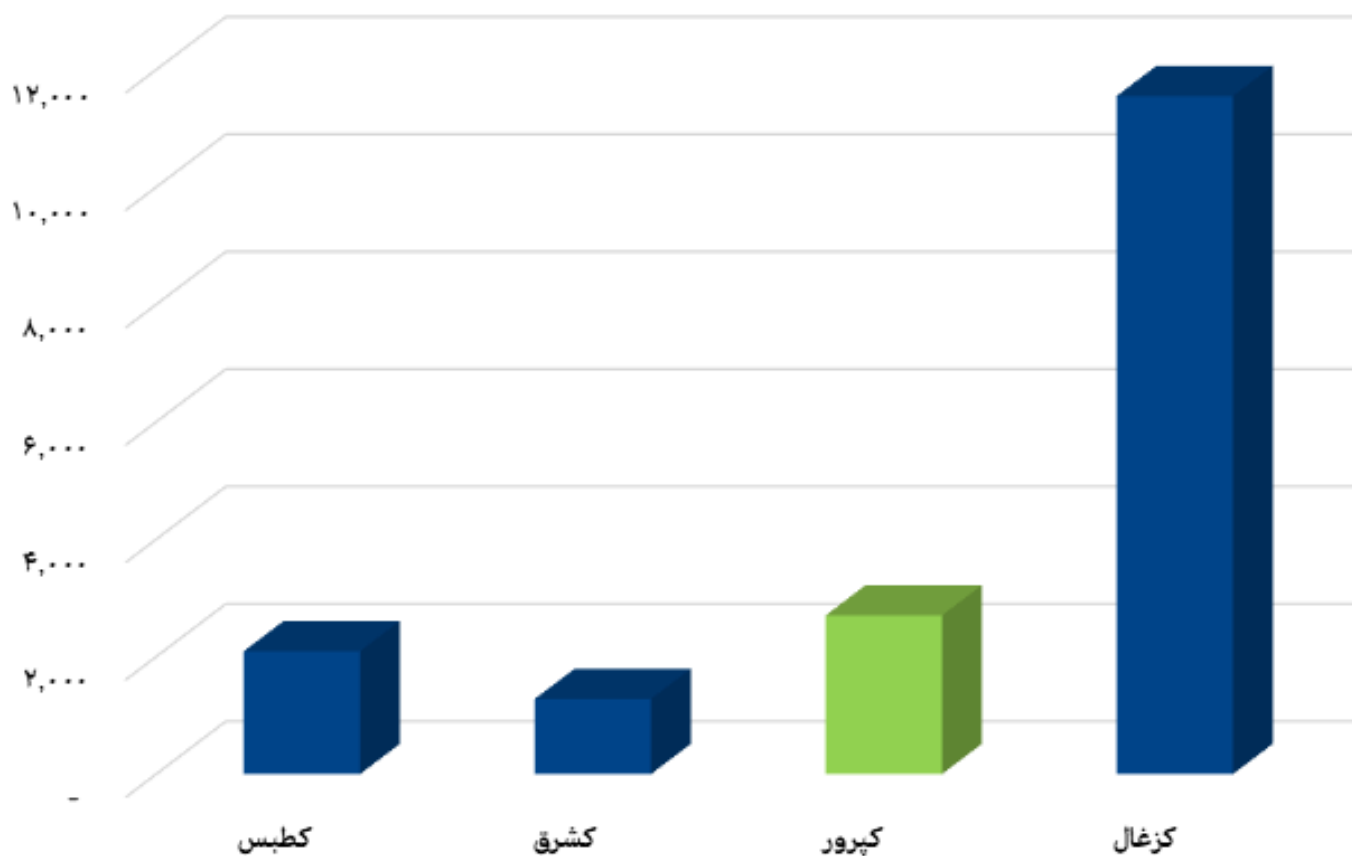
مقایسه اجمالی کپور و شرکت های همگروه

کپور در گروه استخراج زغال سنگ قرار داده شده است؛ بنابراین در ادامه به بررسی و مقایسه کپور و سایر شرکت های همگروه می پردازیم:



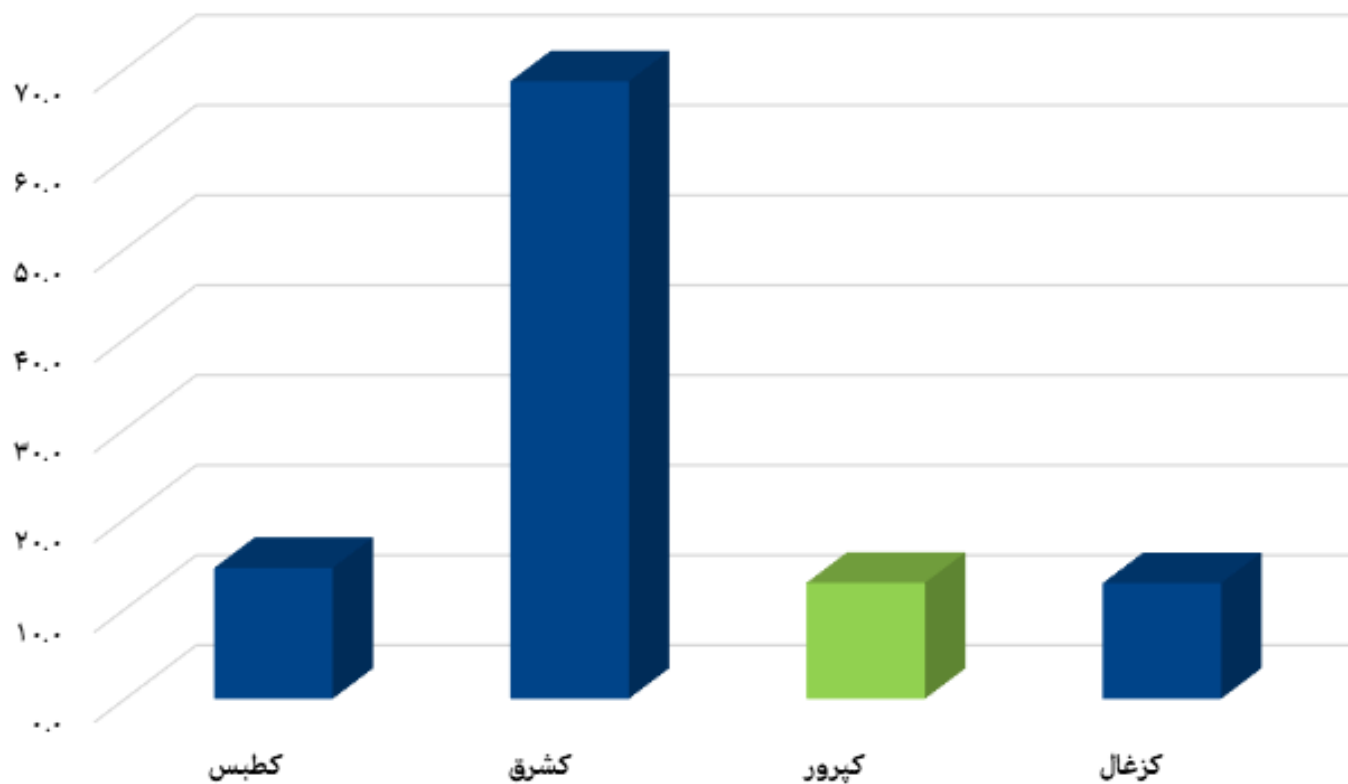


ارزش بازار شرکت های گروه زغال سنگ (میلیارد تومان)



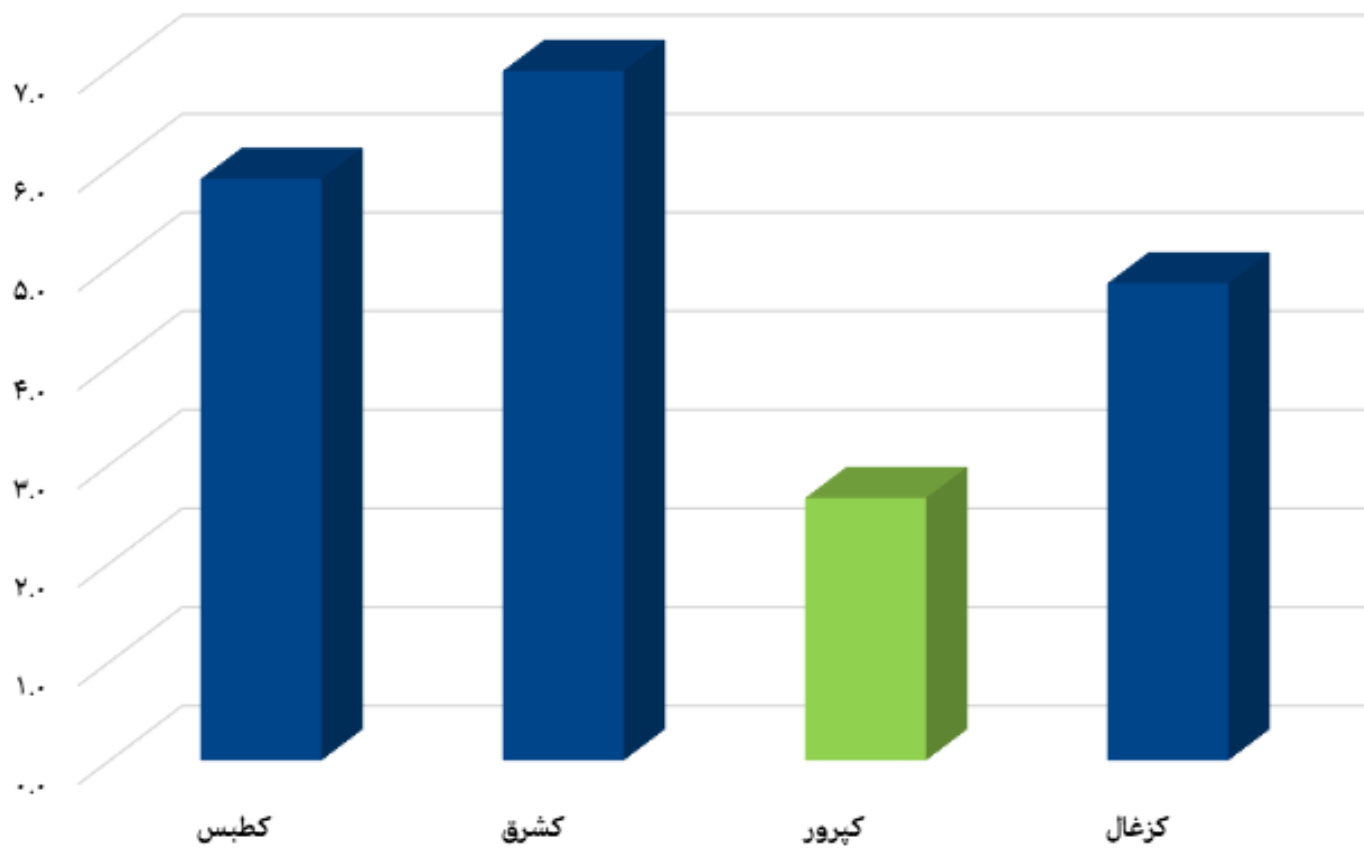


نسبت P/ETTM شرکت های گروه زغال سنگ



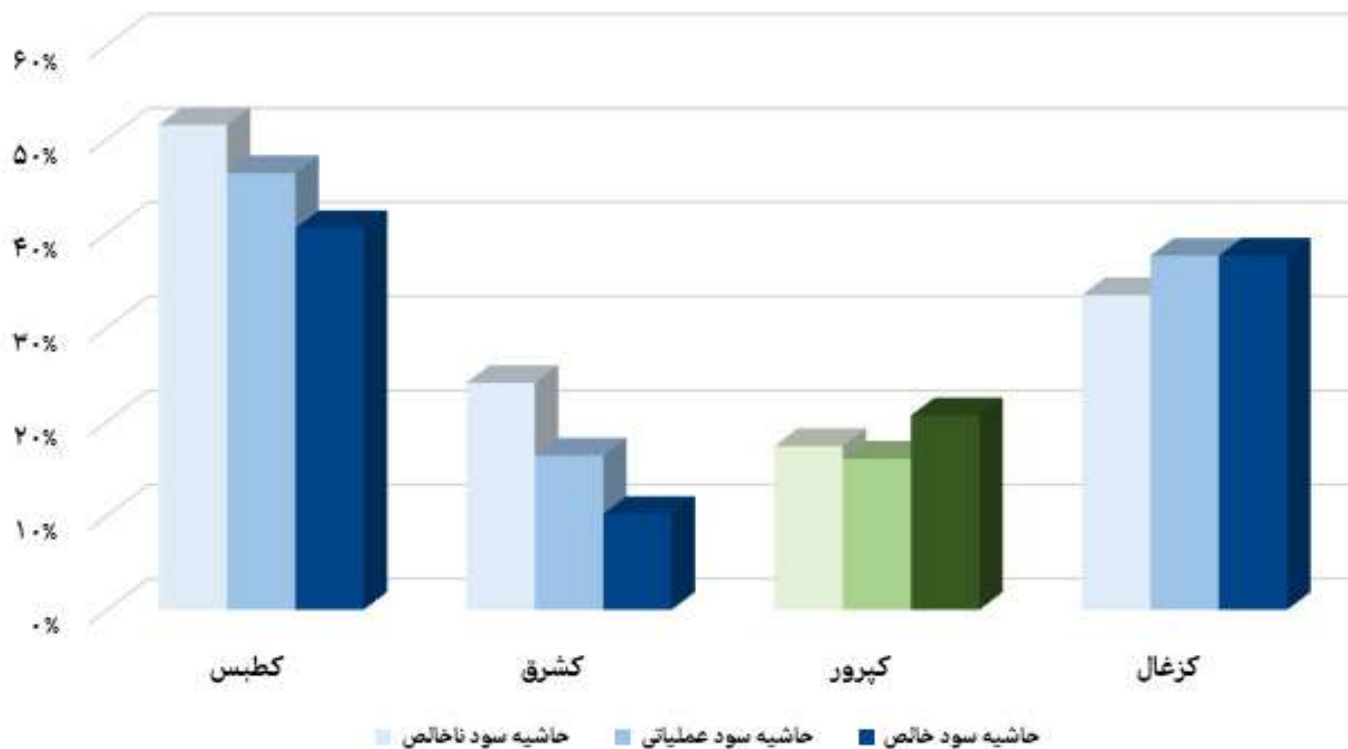


نسبت P/S شرکت های گروه زغال سنگ



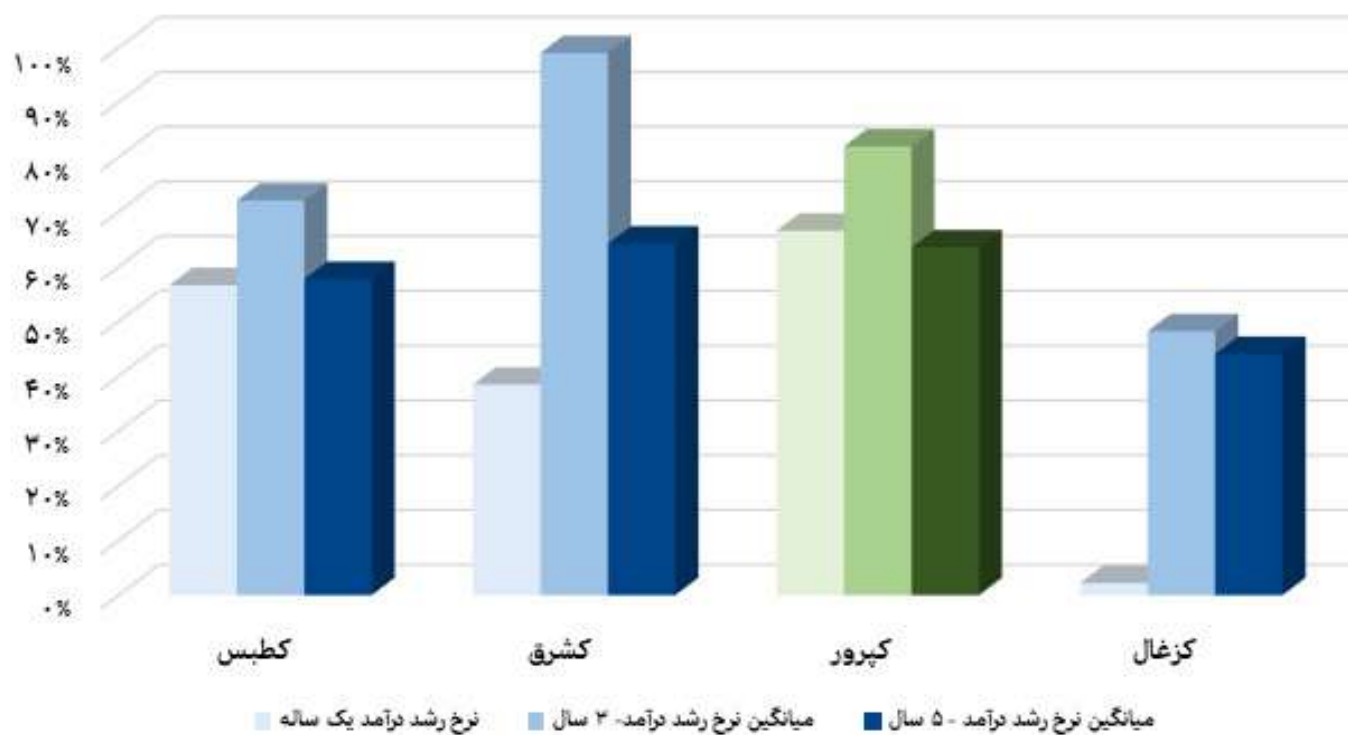


وضعیت حاشیه سود شرکت های گروه زغال سنگ (درصد)



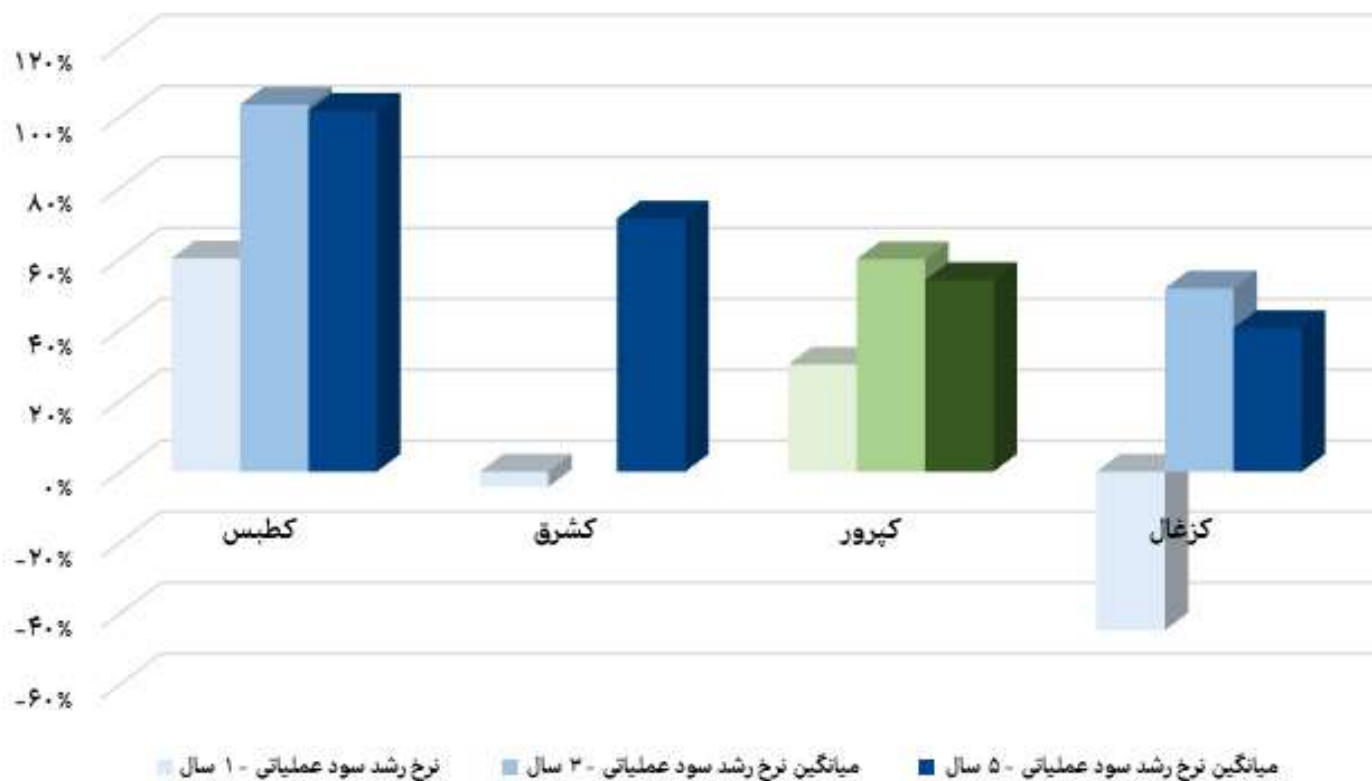


وضعیت نرخ رشد درآمد شرکت های گروه زغال سنگ (درصد)



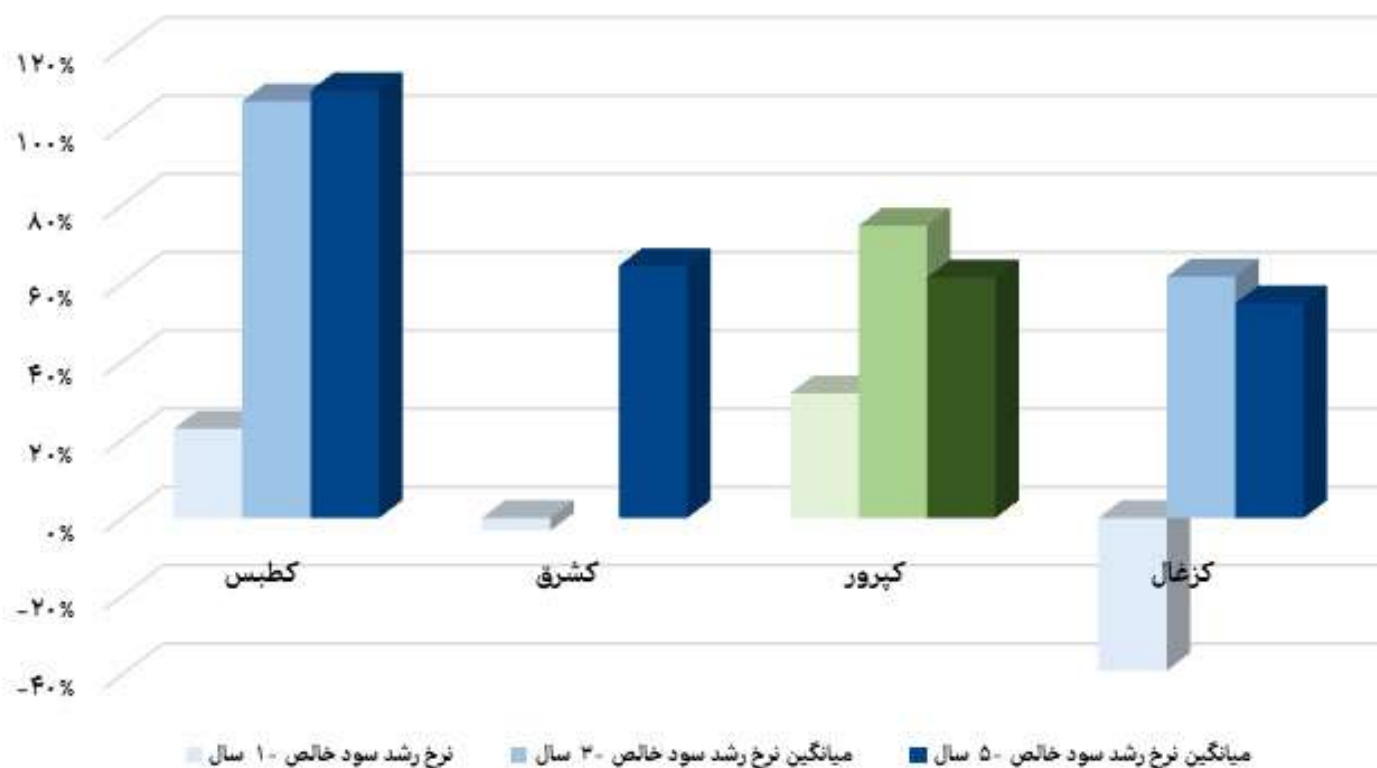


وضعیت نرخ رشد سود عملیاتی شرکت‌های گروه زغال سنگ (درصد)





وضعیت نرخ رشد سود خالص شرکت های گروه زغال سنگ (درصد)





خلاصه و نتیجه‌گیری:

کپور یکی از شرکت‌های بازار دوم فرابورس است که در گروه استخراج زغال سنگ قرار داده شده است. فعالیت شرکت تولید کنسانتره زغال سنگ است. شرکت شرکت تکادو، شرکت معدن‌جو، شرکت معادن منگنز ایران و شرکت ذغال سنگ نگین طبس سهام‌داران درصدی شرکت هستند.

وضعیت شرکت کپور بر اساس آخرین گزارش
(گزارش فعالیت دوره ۹ ماهه منتهی به آذر ۱۴۰۱)

شرکت فرآوری زغال سنگ پرورده طبس طی عملکرد ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱، با سرمایه ۱۷۱ میلیارد تومانی به ازای هر سهم ۸۳ تومان سود محقق کرده

است که نسبت به مدت مشابه سال قبل کاهش ۱۷ درصدی داشته است.

در ادامه خلاصه‌ای از وضعیت کپور بر اساس گزارش ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ بیان می‌گردد:

● افزایش ۴ درصدی درآمد عملیاتی ۹ ماهه سال ۱۴۰۱

در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

● افزایش ۱۳ درصدی بهای تمام شده ۹ ماهه سال

۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

● کاهش ۲۵ درصدی سود ناخالص ۹ ماهه سال ۱۴۰۱

در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته

● کاهش ۲۸ درصدی در سود عملیاتی ۹ ماهه سال

۱۴۰۱ در مقایسه با مدت مشابه

سال گذشته

● کاهش ۱۷ درصدی در سود خالص

۹ ماهه سال ۱۴۰۱ در مقایسه با

مدت مشابه سال گذشته





مفروضات برآورد

| سال ۱۴۰۲ | سه ماهه پایانی سال ۱۴۰۱ | آیتم های موثر |
|------------|-------------------------|---|
| ۶۴,۳۹۵,۰۰۰ | ۵۰,۴۶۳,۷۵۸ | نرخ فروش زغال سنگ کنسانتره کک شو (تن/ریال) |
| ۲۸۰,۰۰۰ | ۸۱,۰۵۱ | مقدار فروش زغال سنگ کنسانتره کک شو (تن) |
| ۴۵۰,۰۰۰ | ۳۶۵,۰۰۰ | نرخ دلار (ریال) |
| ۵۴۰ | ۵۳۰ | نرخ بیلت داخلی (تن/دلار) |

پیش بینی میزان سودسازی کپور برای سال های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲:

بر اساس مفروضات موجود در جدول، کپور توانایی کسب سودی در حوالی ۱۲۰ تومان به ازای هر سهم در سال ۱۴۰۱ و ۲۰۵ تومان در سال ۱۴۰۲ را دارد. در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به آیتم های کلیدی و با اهمیت بر سودسازی شرکت در سه ماهه پایانی سال ۱۴۰۱ و همچنین سال ۱۴۰۲ می پردازیم: قابل توجه است که سود تخمینی اعلامی بر اساس مفروضات موجود در جدول محاسبه شده است. با توجه به اینکه در واقعیت و به علل مختلف ممکن است با اعداد متفاوتی روبرو شویم؛ به همین دلیل در ادامه به تحلیل حساسیت سودسازی شرکت نسبت به آیتم های موثر بر سودسازی شرکت می پردازیم:





جدول تحلیل حساسیت سودسازی (سود/ریال)

| نرخ دلار (ریال) | | | | | | | | | | سود هر سهم |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|
| | | | | | | | | | | سال ۱۴۰۲ |
| ۵۷۰,۰۰۰ | ۵۴۰,۰۰۰ | ۵۱۰,۰۰۰ | ۴۸۰,۰۰۰ | ۴۵۰,۰۰۰ | ۴۲۰,۰۰۰ | ۳۹۰,۰۰۰ | ۳۶۰,۰۰۰ | ۳۳۰,۰۰۰ | ۳۰۰,۰۰۰ | ۲,۰۵۲ |
| ۸۴۵ | ۷۷۰ | ۶۹۵ | ۶۲۰ | ۵۴۶ | ۴۷۱ | ۳۹۶ | ۳۲۱ | ۲۴۶ | ۱۷۱ | ۲۴۰,۰۰۰ |
| ۱,۰۸۳ | ۹۹۶ | ۹۰۹ | ۸۲۱ | ۷۳۴ | ۶۴۶ | ۵۵۹ | ۴۷۲ | ۳۸۴ | ۲۹۷ | ۲۴۵,۰۰۰ |
| ۱,۳۲۲ | ۱,۲۲۲ | ۱,۱۲۲ | ۱,۰۲۲ | ۹۲۲ | ۸۲۲ | ۷۲۲ | ۶۲۲ | ۵۲۲ | ۴۲۳ | ۲۵۰,۰۰۰ |
| ۱,۵۶۰ | ۱,۴۴۸ | ۱,۳۳۵ | ۱,۲۲۳ | ۱,۱۱۰ | ۹۹۸ | ۸۸۵ | ۷۷۳ | ۶۶۱ | ۵۴۸ | ۲۵۵,۰۰۰ |
| ۱,۷۹۹ | ۱,۶۷۴ | ۱,۵۴۹ | ۱,۴۲۴ | ۱,۲۹۹ | ۱,۱۷۴ | ۱,۰۴۹ | ۹۲۴ | ۷۹۹ | ۶۷۴ | ۲۶۰,۰۰۰ |
| ۲,۰۳۷ | ۱,۹۰۰ | ۱,۷۶۲ | ۱,۶۲۵ | ۱,۴۸۷ | ۱,۳۴۹ | ۱,۲۱۲ | ۱,۰۷۴ | ۹۳۷ | ۷۹۹ | ۲۶۵,۰۰۰ |
| ۲,۲۷۶ | ۲,۱۲۶ | ۱,۹۷۶ | ۱,۸۲۵ | ۱,۶۷۵ | ۱,۵۲۵ | ۱,۳۷۵ | ۱,۲۲۵ | ۱,۰۷۵ | ۹۲۵ | ۲۷۰,۰۰۰ |
| ۲,۵۱۴ | ۲,۳۵۲ | ۲,۱۸۹ | ۲,۰۲۶ | ۱,۸۶۴ | ۱,۷۰۱ | ۱,۵۳۸ | ۱,۳۷۶ | ۱,۲۱۳ | ۱,۰۵۰ | ۲۷۵,۰۰۰ |
| ۲,۷۵۳ | ۲,۵۷۸ | ۲,۴۰۲ | ۲,۲۲۷ | ۲,۰۵۲ | ۱,۸۷۷ | ۱,۷۰۱ | ۱,۵۲۶ | ۱,۳۵۱ | ۱,۱۷۶ | ۲۸۰,۰۰۰ |
| ۲,۹۹۱ | ۲,۸۰۴ | ۲,۶۱۶ | ۲,۴۲۸ | ۲,۲۴۰ | ۲,۰۵۲ | ۱,۸۶۵ | ۱,۶۷۷ | ۱,۴۸۹ | ۱,۳۰۱ | ۲۸۵,۰۰۰ |
| ۳,۲۳۰ | ۳,۰۲۹ | ۲,۸۲۹ | ۲,۶۲۹ | ۲,۴۲۸ | ۲,۲۲۸ | ۲,۰۲۸ | ۱,۸۲۷ | ۱,۶۲۷ | ۱,۴۲۷ | ۲۹۰,۰۰۰ |
| ۳,۴۶۸ | ۳,۲۵۵ | ۳,۰۴۳ | ۲,۸۳۰ | ۲,۶۱۷ | ۲,۴۰۴ | ۲,۱۹۱ | ۱,۹۷۸ | ۱,۷۶۵ | ۱,۵۵۲ | ۲۹۵,۰۰۰ |
| ۳,۷۰۷ | ۳,۴۸۱ | ۳,۲۵۶ | ۳,۰۳۰ | ۲,۸۰۵ | ۲,۵۸۰ | ۲,۳۵۴ | ۲,۱۲۹ | ۱,۹۰۳ | ۱,۶۷۸ | ۳۰۰,۰۰۰ |
| ۳,۹۴۵ | ۳,۷۰۷ | ۳,۴۶۹ | ۳,۲۳۱ | ۲,۹۹۳ | ۲,۷۵۵ | ۲,۵۱۷ | ۲,۲۷۹ | ۲,۰۴۱ | ۱,۸۰۳ | ۳۰۵,۰۰۰ |
| ۴,۱۸۴ | ۳,۹۳۳ | ۳,۶۸۳ | ۳,۴۳۲ | ۳,۱۸۲ | ۲,۹۳۱ | ۲,۶۸۰ | ۲,۴۳۰ | ۲,۱۷۹ | ۱,۹۲۹ | ۳۱۰,۰۰۰ |

مقدار فروش زغالسنگ کنسانتره کک شو (تن)



جدول تحلیل حساسیت سودسازی (سود/ریال)

| نرخ بیلت (تن/دلار) | | | | | | | | | | سود هر سهم سال ۱۴۰۲ |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------------------|
| ۶۱۰ | ۵۹۰ | ۵۷۰ | ۵۵۰ | ۵۳۰ | ۵۱۰ | ۴۹۰ | ۴۷۰ | ۴۵۰ | ۴۳۰ | ۲,۰۵۲ |
| ۶۹۱ | ۶۴۹ | ۶۰۸ | ۵۶۶ | ۵۲۵ | ۴۸۳ | ۴۴۲ | ۴۰۰ | ۳۵۹ | ۳۱۷ | ۲۴۰,۰۰۰ |
| ۹۰۴ | ۸۵۵ | ۸۰۷ | ۷۵۸ | ۷۱۰ | ۶۶۱ | ۶۱۲ | ۵۶۴ | ۵۱۵ | ۴۶۷ | ۲۴۵,۰۰۰ |
| ۱,۱۱۶ | ۱,۰۶۱ | ۱,۰۰۵ | ۹۵۰ | ۸۹۴ | ۸۳۹ | ۷۸۳ | ۷۲۸ | ۶۷۲ | ۶۱۷ | ۲۵۰,۰۰۰ |
| ۱,۳۲۹ | ۱,۲۶۷ | ۱,۲۰۴ | ۱,۱۴۲ | ۱,۰۷۹ | ۱,۰۱۷ | ۹۵۴ | ۸۹۲ | ۸۲۹ | ۷۶۷ | ۲۵۵,۰۰۰ |
| ۱,۵۴۲ | ۱,۴۷۲ | ۱,۴۰۳ | ۱,۳۳۳ | ۱,۲۶۴ | ۱,۱۹۵ | ۱,۱۲۵ | ۱,۰۵۶ | ۹۸۶ | ۹۱۷ | ۲۶۰,۰۰۰ |
| ۱,۷۵۴ | ۱,۶۷۸ | ۱,۶۰۲ | ۱,۵۲۵ | ۱,۴۴۹ | ۱,۳۷۲ | ۱,۲۹۶ | ۱,۲۱۹ | ۱,۱۴۳ | ۱,۰۶۷ | ۲۶۵,۰۰۰ |
| ۱,۹۶۷ | ۱,۸۸۴ | ۱,۸۰۰ | ۱,۷۱۷ | ۱,۶۳۴ | ۱,۵۵۰ | ۱,۴۶۷ | ۱,۳۸۳ | ۱,۳۰۰ | ۱,۲۱۷ | ۲۷۰,۰۰۰ |
| ۲,۱۸۰ | ۲,۰۹۰ | ۱,۹۹۹ | ۱,۹۰۹ | ۱,۸۱۸ | ۱,۷۲۸ | ۱,۶۳۸ | ۱,۵۴۷ | ۱,۴۵۷ | ۱,۳۶۶ | ۲۷۵,۰۰۰ |
| ۲,۳۹۳ | ۲,۲۹۵ | ۲,۱۹۸ | ۲,۱۰۱ | ۲,۰۰۳ | ۱,۹۰۶ | ۱,۸۰۸ | ۱,۷۱۱ | ۱,۶۱۴ | ۱,۵۱۶ | ۲۸۰,۰۰۰ |
| ۲,۶۰۵ | ۲,۵۰۱ | ۲,۳۹۷ | ۲,۲۹۲ | ۲,۱۸۸ | ۲,۰۸۴ | ۱,۹۷۹ | ۱,۸۷۵ | ۱,۷۷۱ | ۱,۶۶۶ | ۲۸۵,۰۰۰ |
| ۲,۸۱۸ | ۲,۷۰۷ | ۲,۵۹۵ | ۲,۴۸۴ | ۲,۳۷۳ | ۲,۲۶۱ | ۲,۱۵۰ | ۲,۰۳۹ | ۱,۹۲۸ | ۱,۸۱۶ | ۲۹۰,۰۰۰ |
| ۳,۰۳۱ | ۲,۹۱۲ | ۲,۷۹۴ | ۲,۶۷۶ | ۲,۵۵۸ | ۲,۴۳۹ | ۲,۳۲۱ | ۲,۲۰۳ | ۲,۰۸۴ | ۱,۹۶۶ | ۲۹۵,۰۰۰ |
| ۳,۲۴۳ | ۳,۱۱۸ | ۲,۹۹۳ | ۲,۸۶۸ | ۲,۷۴۲ | ۲,۶۱۷ | ۲,۴۹۲ | ۲,۳۶۷ | ۲,۲۴۱ | ۲,۱۱۶ | ۳۰۰,۰۰۰ |
| ۳,۴۵۶ | ۳,۳۲۴ | ۳,۱۹۲ | ۳,۰۵۹ | ۲,۹۲۷ | ۲,۷۹۵ | ۲,۶۶۳ | ۲,۵۳۱ | ۲,۳۹۸ | ۲,۲۶۶ | ۳۰۵,۰۰۰ |
| ۳,۶۶۹ | ۳,۵۳۰ | ۳,۳۹۰ | ۳,۲۵۱ | ۳,۱۱۲ | ۲,۹۷۳ | ۲,۸۳۴ | ۲,۶۹۴ | ۲,۵۵۵ | ۲,۴۱۶ | ۳۱۰,۰۰۰ |

مقدار فروش زغالسنگ کنسانتره کک شو (تن)



نکته مهم

تمامی موارد بیان شده تحلیلی بوده و بدیهی است که با تغییر مفروضات و همچنین سفته بازی یا انجام رفتارهای هیجانی توسط خریداران و فروشندگان، قیمت سهام شرکت می تواند متفاوت از تحلیل فوق رفتار نماید و در قیمتی بیشتر یا کمتر از مقدار تعادلی مشخص شده معامله گردد.



در مسیر تحول...

با کارگزاری بانک سامان همراه باشید



- تهران، بلوار آفریقا، خیابان ناهید غربی، پلاک ۳۱
- ارتباط مشتریان و فاکس: ۰۲۱-۴۳۰۲۴۰۰۰
- www.samanbourse.com samantahlil
- [samanbankbrokerage](#) samantahlil
- [samanbankbrokerage](#)