

مقدمه:

حوضه زغالدار طبس با وسعتی بالغ بر ۳۰۰۰۰ کیلومتر مربع با ذخیره اکتشاف شده ۷۵/۲ میلیارد تن زغالسنگ کک شو و زغالسنگ حراراتی در ۴ ناحیه پروده، مزینو و آبدوخی کی از بزرگترین ناحیه های زغالی در خاورمیانه می باشد که از سال ۱۳۵۷ عملیات شناسایی و اکتشاف روی آن انجام گرفته و هم اکنون نی ز ادامه دارد. 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 می باشد.

جایگاه شرکت در صنعت و بازار:

شرکت های اصلی تولید زغال سنگ ایران در سه حوضه طبس، البرز (مرکزی، شرقی و غربی) و کرمان مستقر می باشند. بیش از ۷۶٪ ذخایر کشور در پهنه زغالی طبس قرار گرفته است. زغال سنگ خام به عنوان کل ید ی ترین منبع تامین انرژی به دو دسته کلی زغال سنگ حرارتی و زغال سنگ کک شو تقسیم بند ی میشود. محدوده زغالی در اختیار شرکت زغال سنگ پروده طبس از نوع زغال سنگ کک شو است که ذخیره زمین شناسی آن ۶۳ می لیون تن و ذخیره استخراجی آن ۳۱ میلی ون می باشد.

وضعیت تولید:

تولید محصول نهایی کنسانتره زغال سنگ کک شو شامل دو مرحله اساسی می باشد. در مرحله اول عملیات آماده سازی کارگاه های استخراجی و سپس استخراج زغالسنگ خام از معادن صورت می پذیرد. در مرحله دوم و به منظور بهبود کیفیت و افزایش خلوص، زغالسنگ خام استخراج شده از معادن در کارخانه زغالشویی، فرآوری و تغلیظ می گردد که منجر به تولید محصول نهایی کنسانتره زغالسنگ می شود. در این تحلیل اطلاعات مربوط به محصول نهایی کنسانتره زغال سنگ ارائه گردیده است.

روند فروش:

روند فروش محصول کنسانتره در شرکت زغال سنگ پروده طبس و در طی سالیان اخیر افزایشی بوده و به طور متوسط سالیانه ۱۰٪ رشد داشته است. شرکت زغال سنگ پروده طبس در سال ۱۳۹۷ موفق به ارسال اولین محموله صادراتی خود گردید که متاسفانه این روند در سال ۱۳۹۸ کاهشی بوده است و طبق سند راهبردی شرکت و در صورت حذف موانع موجود در بخش صادرات برنامه ریزی در خصوص فروش محصولات به خارج از کشور و تامین منابع ارزی در سال ۱۴۰۰ انجام پذیرفته است. الزم به ذکر است که با توجه به شرایط تحریم حاکم بر کشور تمام سعی شرکت جهت حفظ سطح درآمد شرکت و استفاده از بازارهای داخلی غیر از اشخاص وابسته، در حال انجام می باشد.

تحلیل بنیادی شرکت «زغال سنگ پروده طبس (کزغال)»

برآورد عملکرد سال ۱۴۰۱:

شرکت کزغال تک محصولی بوده و در سال ۱۴۰۰ شرکت موفق به تولید به ۳۹۰،۰۰۰ تن کنسانتره زغال سنگ شده که با استفاده از موجودی کالا موفق بیه فروش حدود ۴۷۰،۰۰۰ تن کنسانتره زغال سنگ شده است.

با توجه به اینکه درآمد شرکت در سال ۱۴۰۰ تنها از طریق فروش داخلی بوده است. برای پیش بینی سال ۱۴۰۱ نیز میزان تولید و فروش شرکت همانند سال ۱۴۰۰ در نظر گرفته شده است.

با توجه اینکه در سال ۱۴۰۰ میانگین دلار نیمایی ۲۲،۸۵۰ تومان و میانگین بیلت (CIS) ۶۳۲ دلار بوده است، برای برآورد سال ۱۴۰۱ میانگین دلار نیمایی ۲۷،۰۰۰ تومان و میانگین بیلت (CIS) ۵۸۰ دلار در نظر گرفته شده است.

لذا با این شرایط این گونه برآورد می شود که این شرکت در سال ۱۴۰۱ قادر به کسب سود ۲۳۰ تومانی برای هر سهم با سرمایه ۲۰۰ میلیارد تومان خواهد بود.

جدول تحلیل حساسیت برآورد سود هر سهم شرکت برای سال ۱۴۰۱

بیلت	۶۳۰	۶۲۰	۶۱۰	۶۰۰	۵۹۰	۵۸۰	۵۷۰	۵۶۰	۵۵۰	۵۴۰	۵۳۰	۲,۲۶۷
	۸۸۹	۸۵۵	۸۲۲	۷۸۹	۷۵۶	۷۲۲	۶۸۹	۶۵۶	۶۲۲	۵۸۹	۵۵۶	۱۵۰,۰۰۰
	۱,۰۲۹	۹۹۳	۹۵۸	۹۲۲	۸۸۶	۸۵۱	۸۱۵	۷۸۰	۷۴۴	۷۰۹	۶۷۳	۱۶۰,۰۰۰
	۱,۱۶۸	۱,۱۳۱	۱,۰۹۳	۱,۰۵۵	۱,۰۱۷	۹۸۰	۹۴۲	۹۰۴	۸۶۷	۸۲۹	۷۹۱	۱۷۰,۰۰۰
	۱,۳۰۸	۱,۲۶۸	۱,۲۲۸	۱,۱۸۸	۱,۱۴۸	۱,۱۰۸	۱,۰۶۸	۱,۰۲۹	۹۸۹	۹۴۹	۹۰۹	۱۸۰,۰۰۰
	۱,۴۴۸	۱,۴۰۶	۱,۳۶۴	۱,۳۲۲	۱,۲۷۹	۱,۲۳۷	۱,۱۹۵	۱,۱۵۳	۱,۱۱۱	۱,۰۶۸	۱,۰۲۶	۱۹۰,۰۰۰
	۱,۵۸۸	۱,۵۴۳	۱,۴۹۹	۱,۴۵۵	۱,۴۱۰	۱,۳۶۶	۱,۳۲۲	۱,۲۷۷	۱,۲۳۳	۱,۱۸۸	۱,۱۴۴	۲۰۰,۰۰۰
	۱,۷۲۸	۱,۶۸۱	۱,۶۳۴	۱,۵۸۸	۱,۵۴۱	۱,۴۹۵	۱,۴۴۸	۱,۴۰۱	۱,۳۵۵	۱,۳۰۸	۱,۲۶۲	۲۱۰,۰۰۰
	۱,۸۶۷	۱,۸۱۹	۱,۷۷۰	۱,۷۲۱	۱,۶۷۲	۱,۶۲۳	۱,۵۷۵	۱,۵۲۶	۱,۴۷۷	۱,۴۲۸	۱,۳۷۹	۲۲۰,۰۰۰
	۲,۰۰۷	۱,۹۵۶	۱,۹۰۵	۱,۸۵۴	۱,۸۰۳	۱,۷۵۲	۱,۷۰۱	۱,۶۵۰	۱,۵۹۹	۱,۵۴۸	۱,۴۹۷	۲۳۰,۰۰۰
	۲,۱۴۷	۲,۰۹۴	۲,۰۴۱	۱,۹۸۷	۱,۹۳۴	۱,۸۸۱	۱,۸۲۸	۱,۷۷۴	۱,۷۲۱	۱,۶۶۸	۱,۶۱۴	۲۴۰,۰۰۰
	۲,۲۸۷	۲,۲۳۱	۲,۱۷۶	۲,۱۲۰	۲,۰۶۵	۲,۰۱۰	۱,۹۵۴	۱,۸۹۹	۱,۸۴۳	۱,۷۸۸	۱,۷۳۲	۲۵۰,۰۰۰
	۲,۴۲۷	۲,۳۶۹	۲,۳۱۱	۲,۲۵۴	۲,۱۹۶	۲,۱۳۸	۲,۰۸۱	۲,۰۲۳	۱,۹۶۵	۱,۹۰۷	۱,۸۵۰	۲۶۰,۰۰۰
	۲,۵۶۷	۲,۵۰۷	۲,۴۴۷	۲,۳۸۷	۲,۳۲۷	۲,۲۶۷	۲,۲۰۷	۲,۱۴۷	۲,۰۸۷	۲,۰۲۷	۱,۹۶۷	۲۷۰,۰۰۰
	۲,۷۰۶	۲,۶۴۴	۲,۵۸۲	۲,۵۲۰	۲,۴۵۸	۲,۳۹۶	۲,۳۳۴	۲,۲۷۱	۲,۲۰۹	۲,۱۴۷	۲,۰۸۵	۲۸۰,۰۰۰
	۲,۸۴۶	۲,۷۸۲	۲,۷۱۸	۲,۶۵۳	۲,۵۸۹	۲,۵۲۴	۲,۴۶۰	۲,۳۹۶	۲,۳۳۱	۲,۲۶۷	۲,۲۰۳	۲۹۰,۰۰۰
	۲,۹۸۶	۲,۹۱۹	۲,۸۵۳	۲,۷۸۶	۲,۷۲۰	۲,۶۵۳	۲,۵۸۷	۲,۵۲۰	۲,۴۵۳	۲,۳۸۷	۲,۳۲۰	۳۰۰,۰۰۰

دلار