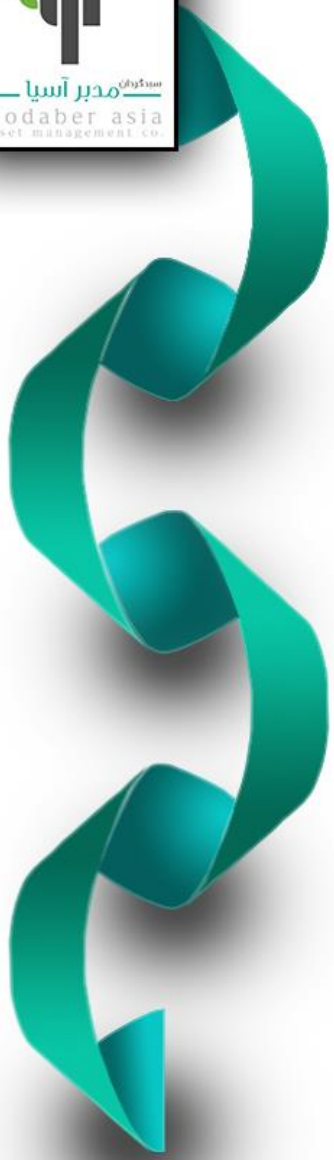




بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



نگاهی به صنعت زغال سنگ و منگنز و تحلیل شرکت های مربوط و تکادو (هلدینگ)



شرکت معادن منگنز ایران



شرکت فراوری
زغال سنگ پرورده
طبس

شرکت تکادو

(سهامی عام)



شرکت سبد گردان مدبر آسیا
اسفند ماه ۱۳۹۹



زغال سنگ چیست؟



- زغال سنگ ، سنگی به رنگ سیاه یا قهوه ای سوخته و قابل اشتعال است که از بقایای مواد گیاهی چندین هزار ساله تشکیل شده است. عنصر اصلی سازنده ی زغال سنگ کربن است.
- به صورت تاریخی زغال سنگ به عنوان منبع گرما استفاده می شده است. امروزه نیز کاربرد اصلی آن به عنوان منبع انرژی در نیروگاه های با سوخت زغال است.
- هر چند در سال های اخیر تمایل به استفاده از زغال سنگ به عنوان سوخت به دلیل مشکلات زیست محیطی ناشی از آن کاهش یافته است، اما همچنان زغال سنگ دومین منبع اولیه ی تولید انرژی در جهان پس از نفت است.

منابع انرژی مورد استفاده در جهان

منبع انرژی	مصرف (اگزا ژول)	سهم انرژی
نفت	193	33%
گاز	142	24%
زغال سنگ	158	27%
انرژی های تجدید پذیر	29	5%
انرژی آبی	38	6%
انرژی هسته ای	25	4%
مجموع	584	100%

bp Statistical Review of World Energy 2020



کاربردهای زغال سنگ در ایران و جهان

- زغال سنگ بیشتر به عنوان منبع انرژی مورد استفاده قرار می گیرد. هنوز هم حدود 40 درصد انرژی الکتریکی جهان از سوزاندن زغال سنگ تامین می شود.
- همچنین زغال سنگ به عنوان منبع انرژی در تولید سیمان مورد استفاده قرار می گیرد.
- غیر از استفاده های مربوط به انرژی، زغال سنگ می تواند به عنوان ماده ی اولیه نیز استفاده شود. مهم ترین کاربرد زغال سنگ به عنوان ماده ی اولیه در تولید فولاد به روش کوره ی بلند است. در کوره ی بلند غیر از سنگ آهن از کک نیز استفاده می شود.
- کک از مشتقات زغال سنگ است که درصد خلوص بسیار بالایی دارد. زغال سنگی که قابلیت تهیه ی کک از آن وجود دارد را زغال سنگ کک شو و سایر زغال سنگ ها را زغال سنگ حرارتی می نامند.

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه



نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز



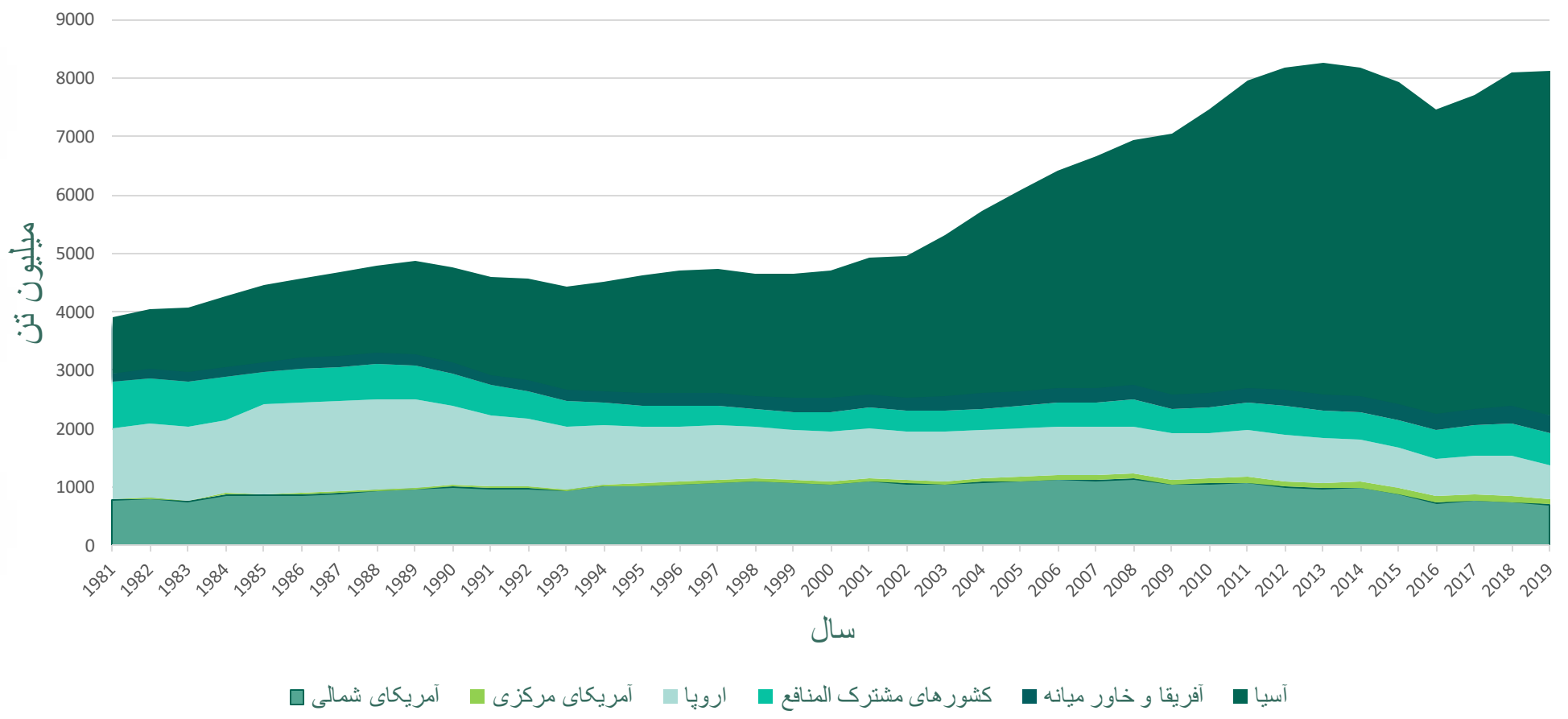
نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

روند استخراج زغال سنگ در جهان





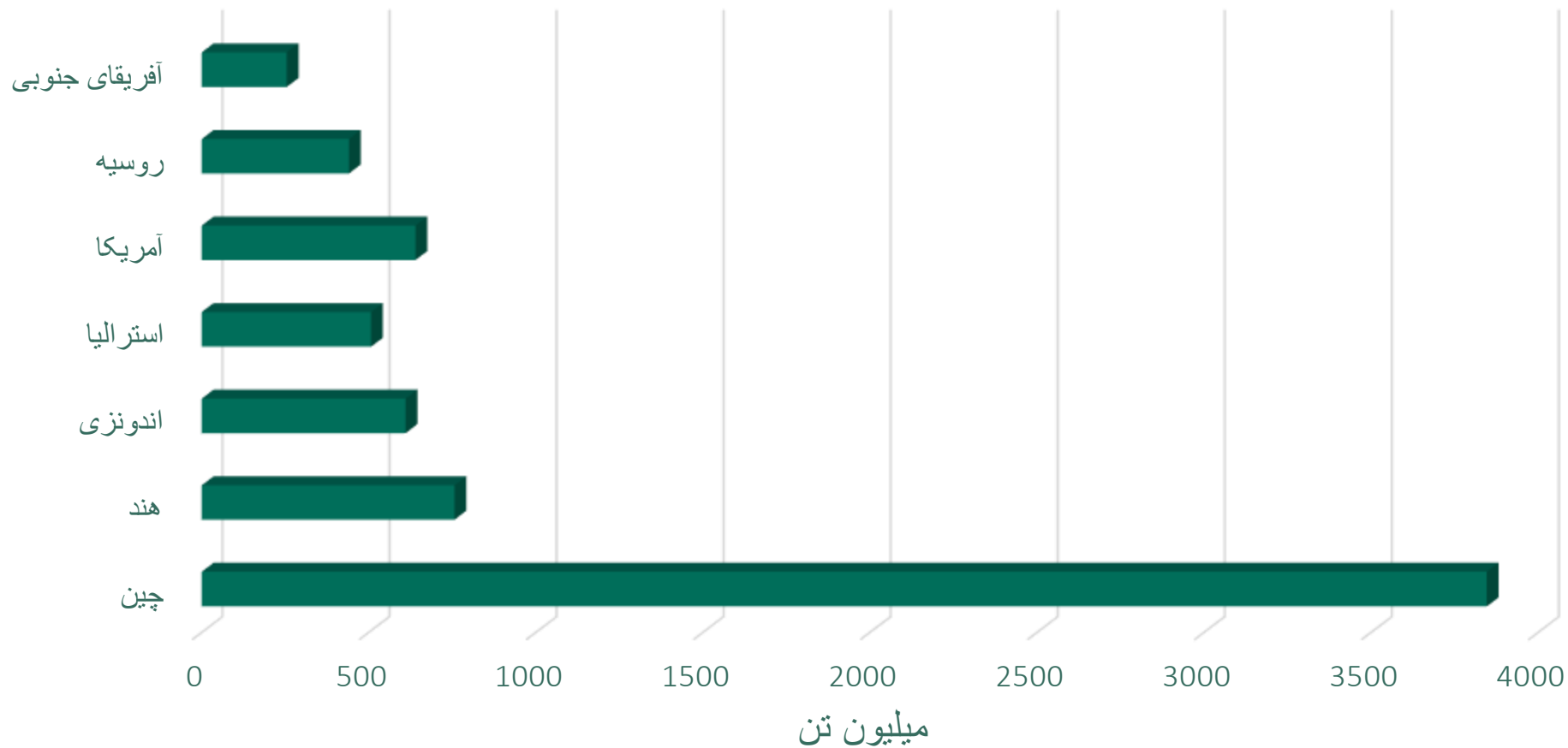
نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

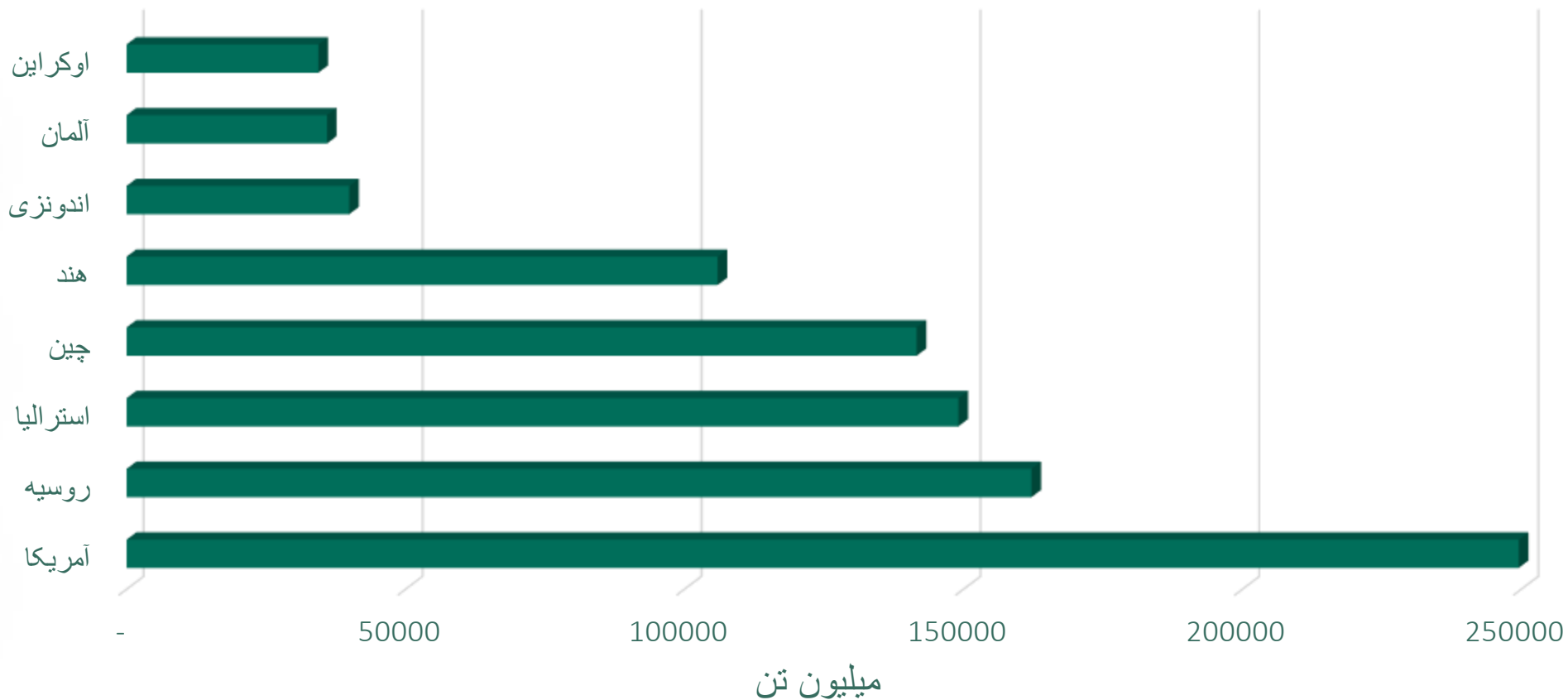
تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

بزرگترین تولیدکنندگان زغال سنگ



بیشترین ذخایر زغال سنگ





نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

روند قیمت زغال سنگ



وضعیت منابع زغال سنگ در ایران

- در ایران منابع زمین شناسی زغال سنگ 11 تا 14 میلیارد تن تخمین زده شده است و میزان ذخایر اثبات شده زغال سنگ حدود 1.1 میلیارد تن است.
- حوزه های زغالی در ایران در دو زون اصلی قرار دارند:
 - حوزه زغالدار البرز: این حوزه زغالی شامل زونهای شمالی البرز، مرکزی البرز، جنوبی البرز و سمنان میگردد.
 - حوزه زغالدار ایران مرکزی: این حوزه زغالی شامل چهار زون اصفهان، لوت، کرمان و طبس است. زغال سنگهای پهنه لوت و پهنه اصفهان- کاشان از نظر معدنی از اهمیت چندانی برخوردار نبوده و این در حالی است که دو پهنه دیگر از نظر معدنی مهم اند و دارای معادن فعال و قابل توجهی میباشند.

گزارش "اطلاعات تکمیلی کالای زغال سنگ" از بورس انرژی



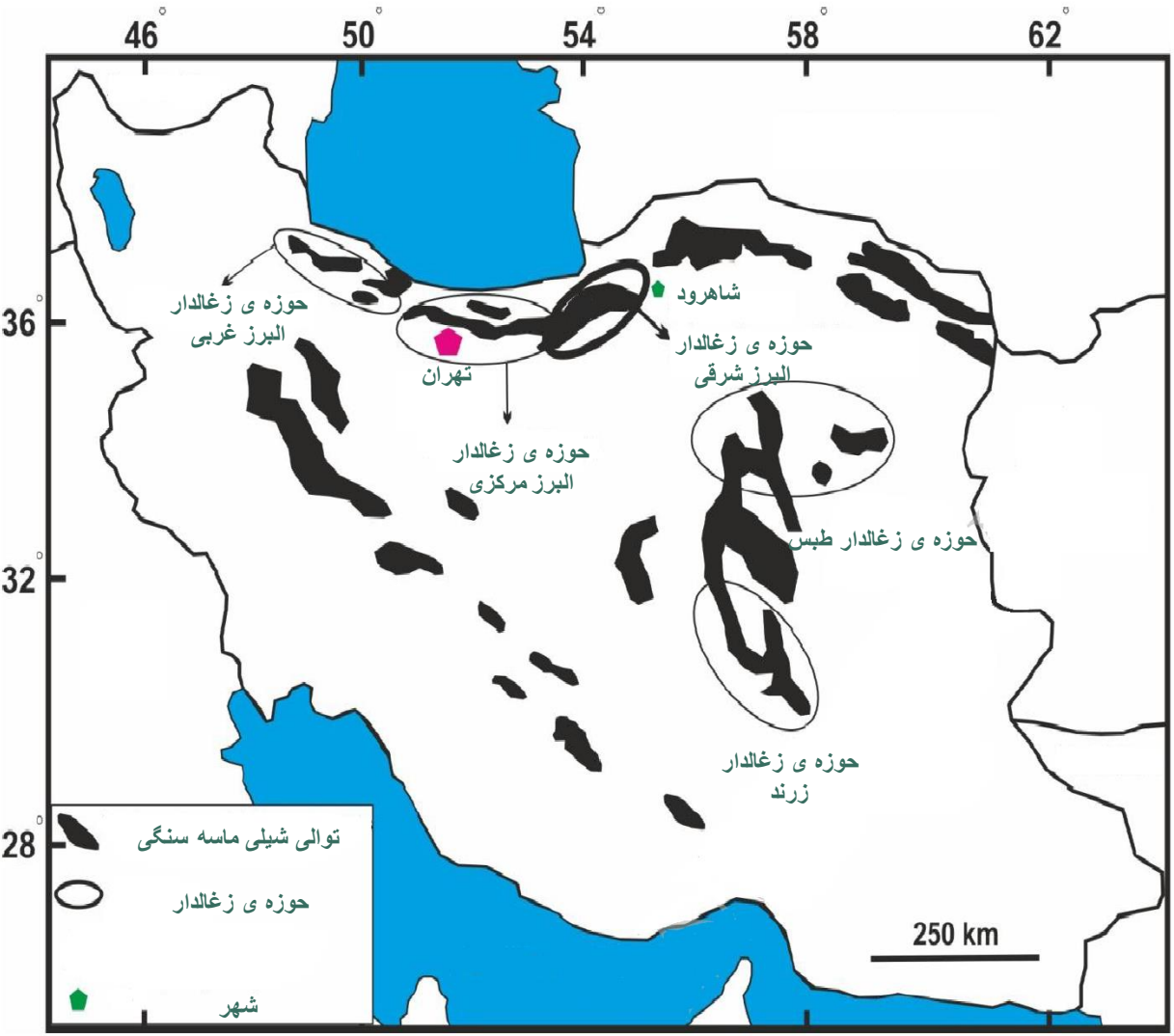
نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

نقشه ی حوزه های زغالدار ایران

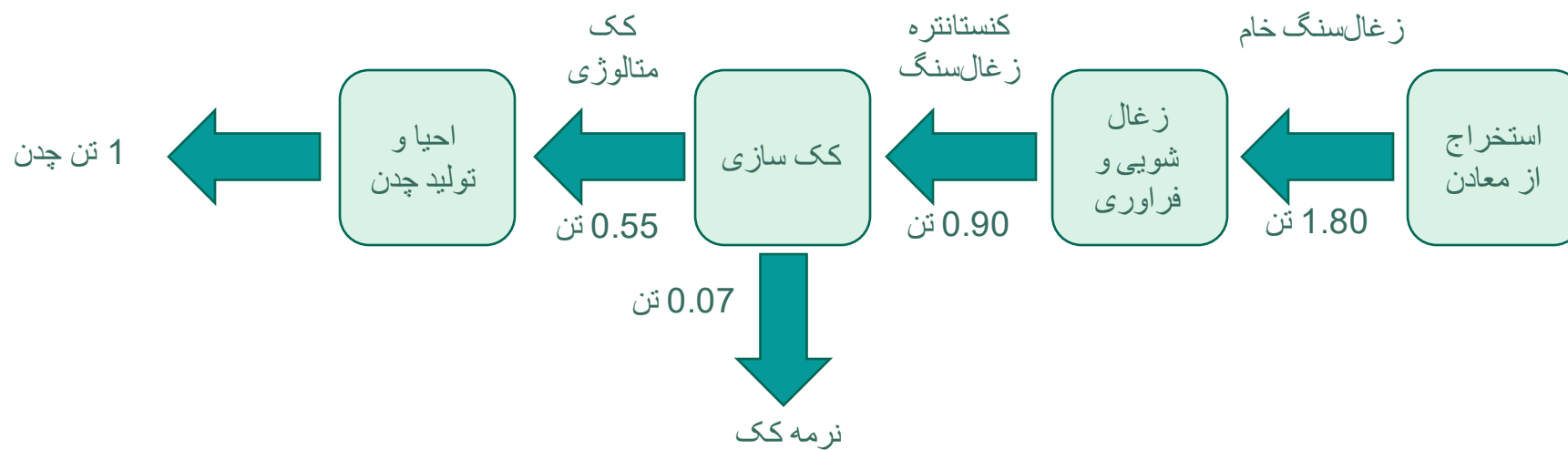


تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

زنجیره ی ارزش زغال سنگ کک شو



طرح جامع زغال سنگ کشور - ایمیدرو



مدیر آسیا
modaber asia
ASSET MANAGEMENT CO.

نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

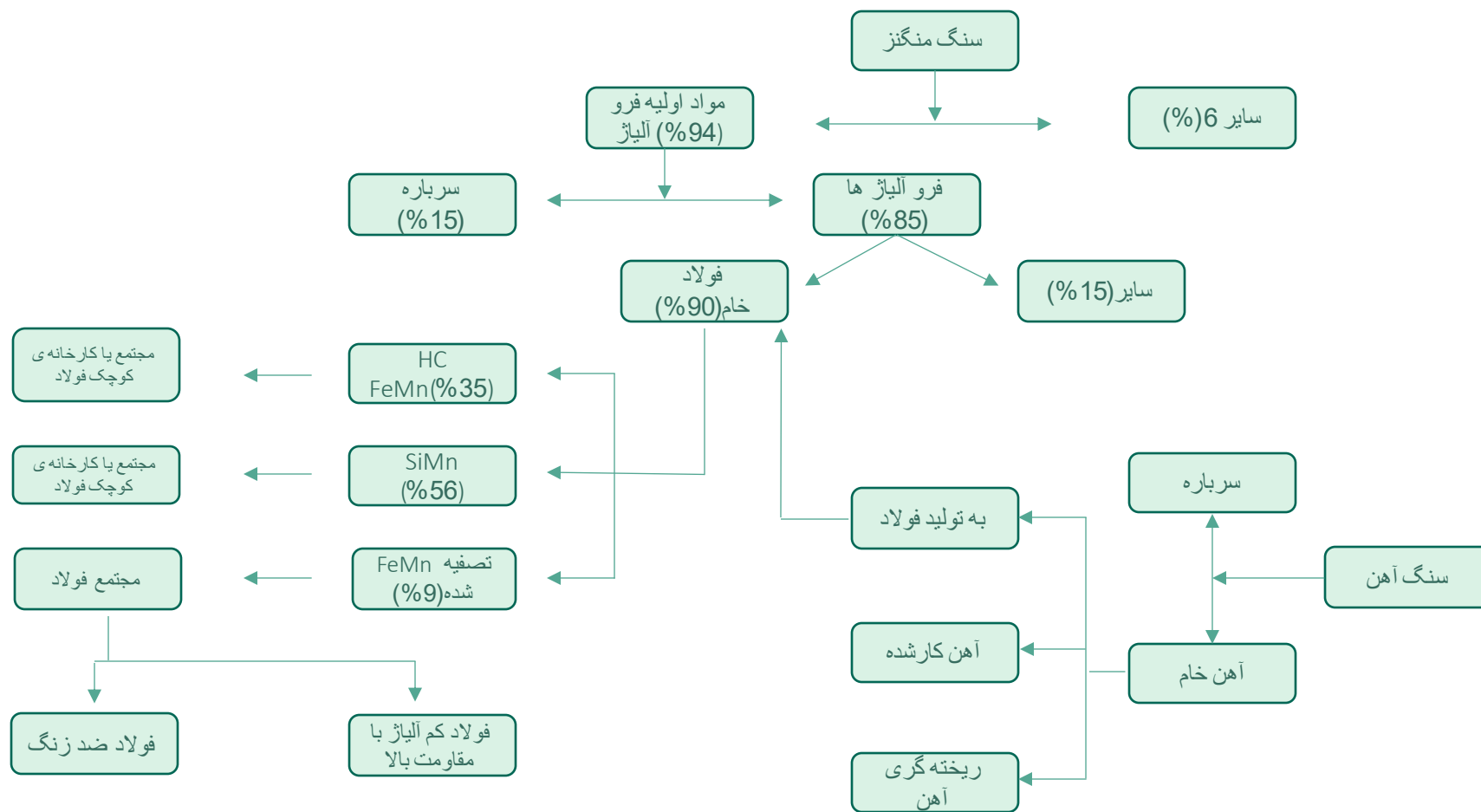
برخی از شرکت های فعال در صنعت زغال سنگ کشور

شرکت	نماد	مکان	هلدینگ مادر	زغال سنگ خام (هزار تن)	کنسنتره زغال سنگ یک شو (هزار تن)
فرآوری زغال سنگ پروده طبس	کپرور	طبس	وکادو	0	220
شرکت زغال سنگ نگین طبس	کطبس		وکادو	250	0
زغال سنگ پروده طبس	کزغال		تاصیکو	1,350	650
کارخانه فرآوری کنسنتره زغال سنگ ممرادکو	خارج بورسی		ممرادکو(میدکو)		به تازگی افتتاح شده اطلاعاتی در دسترس نیست
شرکت زغال سنگ طبس احیاء سپاهان	خارج بورسی		وکادو	70	0
زغال شویی زرنند	خارج بورسی	زرنند	معادن زغال سنگ کرمان		300
شرکت فناوران زغال سنگ پابدانا	خارج بورسی		میدکو	0	200
صنعتی و معدنی شمالشرق شاهرود	کشرق	شاهرود		70	0
شرکت معادن زغال سنگ البرز شرقی	خارج بورسی		ذوب		188
زغال شویی سوادکوه		سوادکوه		500(ظرفیت)	

منگنز چیست و چه کاربردهایی دارد؟

- منگنز با نماد شیمیایی Mn در دوره چهارم و گروه فلزات واسطه جدول تناوبی قرار گرفته است. عدد اتمی این عنصر ۲۵ بوده و معمولاً در مجاورت آهن است زیرا به صورت آزاد در طبیعت یافت نمی‌شود. همچنین کانی اصلی آن پیرولوزیت نام دارد. از مهمترین کاربردهای منگنز می‌توان به تولید آلیاژهای فلزی بخصوص فولاد ضدزنگ اشاره نمود.
- فلز منگنز به علت داشتن خصوصیات فیزیکی و شیمیایی خاص و دلایل اقتصادی، به عنوان یکی از فلزات راهبردی در صنایع فولاد، ذوب آهن، تولید فروآلیاژ، باتری سازی و ... مورد استفاده قرار می‌گیرد و در سطح جهان حدود ۹۰٪ این فلز در صنایع متالورژیکی مانند تولید فولاد و آلیاژهای غیر آهنی مصرف می‌شود.
- همچنین منگنز در خوراک دام و افزودنی های کودهای گیاهی در کشاورزی، در باتریهای خشک و شیمیایی، پرمنگنات، صنایع کبریت سازی، سرامیک، شیشه و آجر، الکتروود جوشکاری، فروسیلیکومنگنز، تولید فریت‌ها، تصفیه آب، هیدرومتالورژی، افزودنی های سوخت و ... کاربرد دارد.

صنعت منگنز در یک نگاه



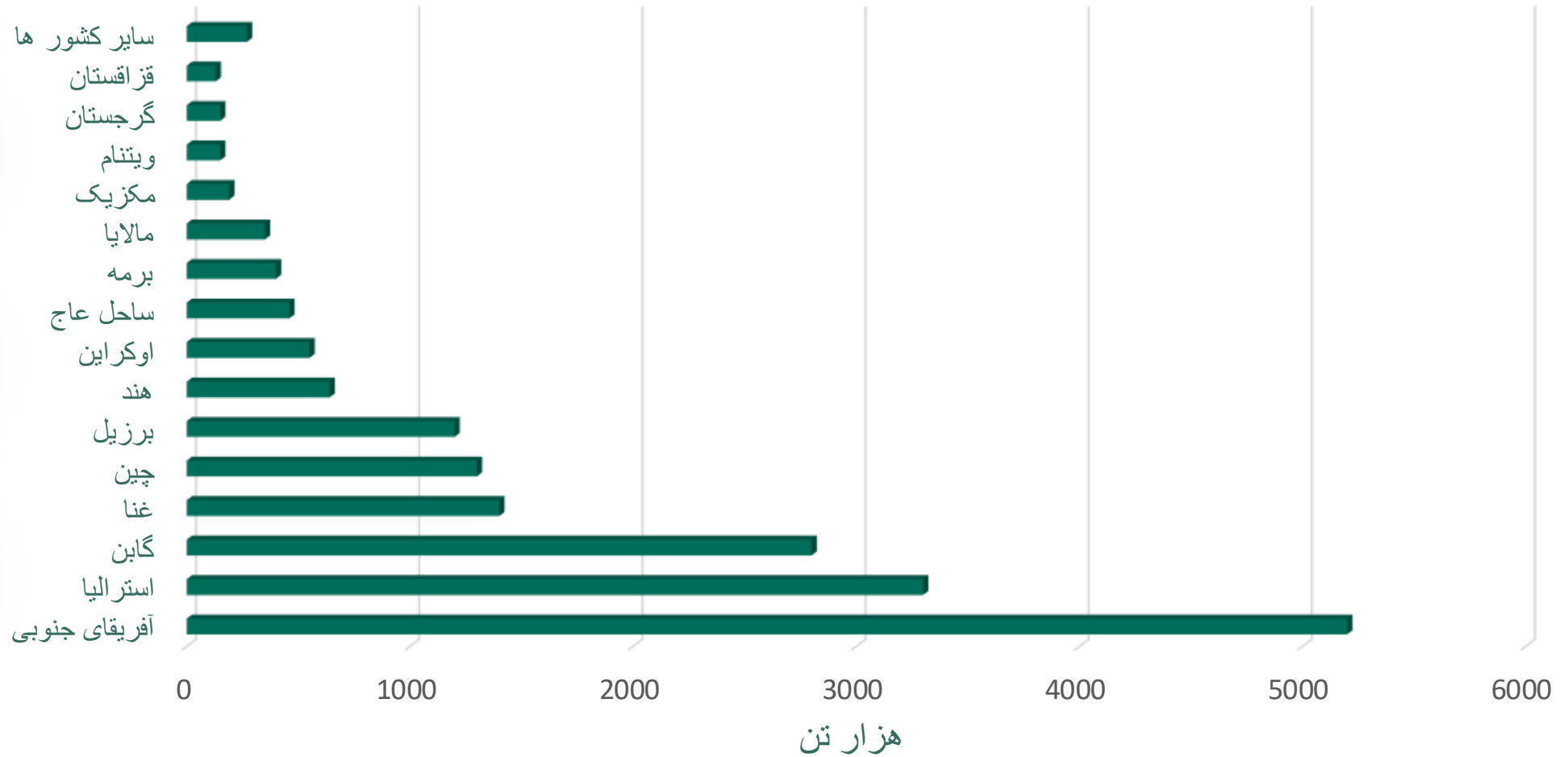
تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

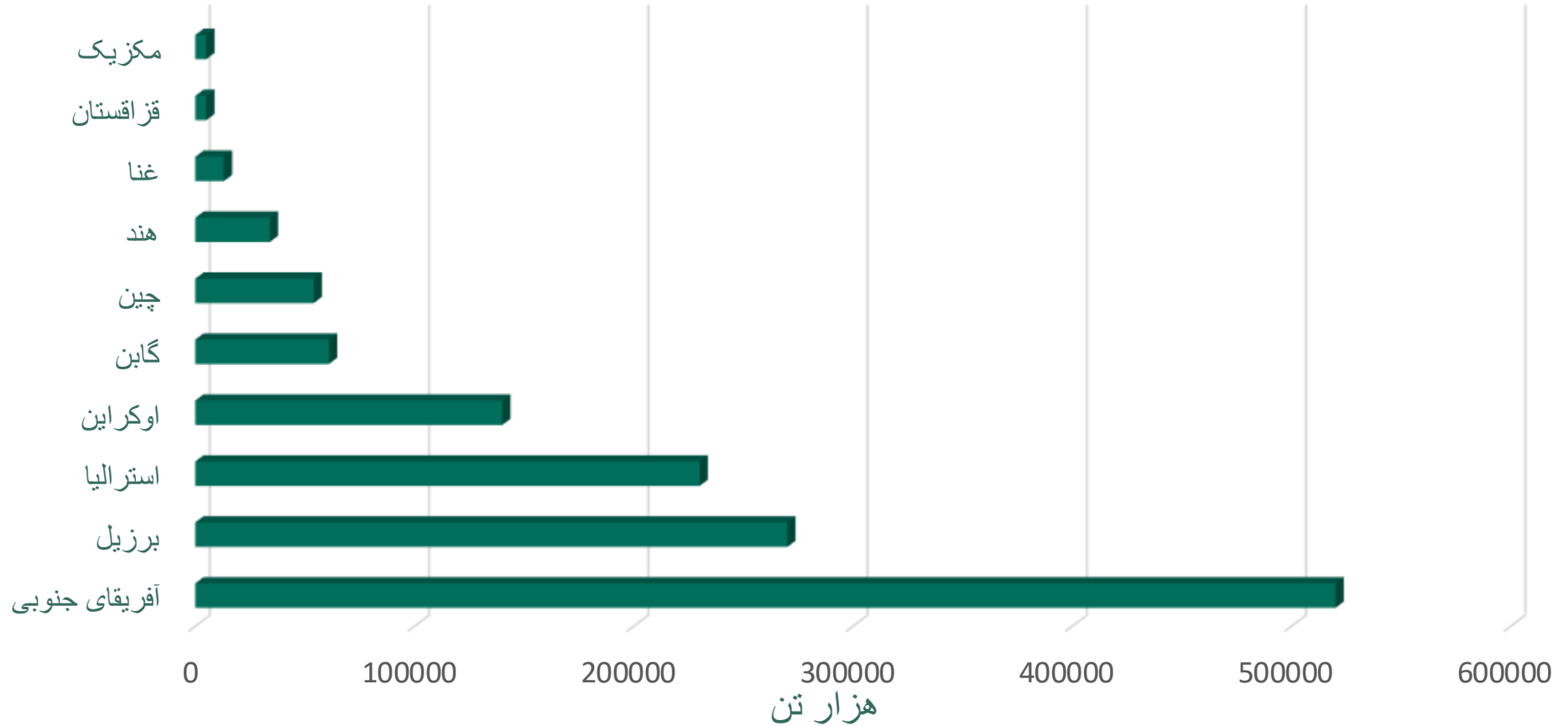
نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

بزرگترین تولیدکنندگان منگنز

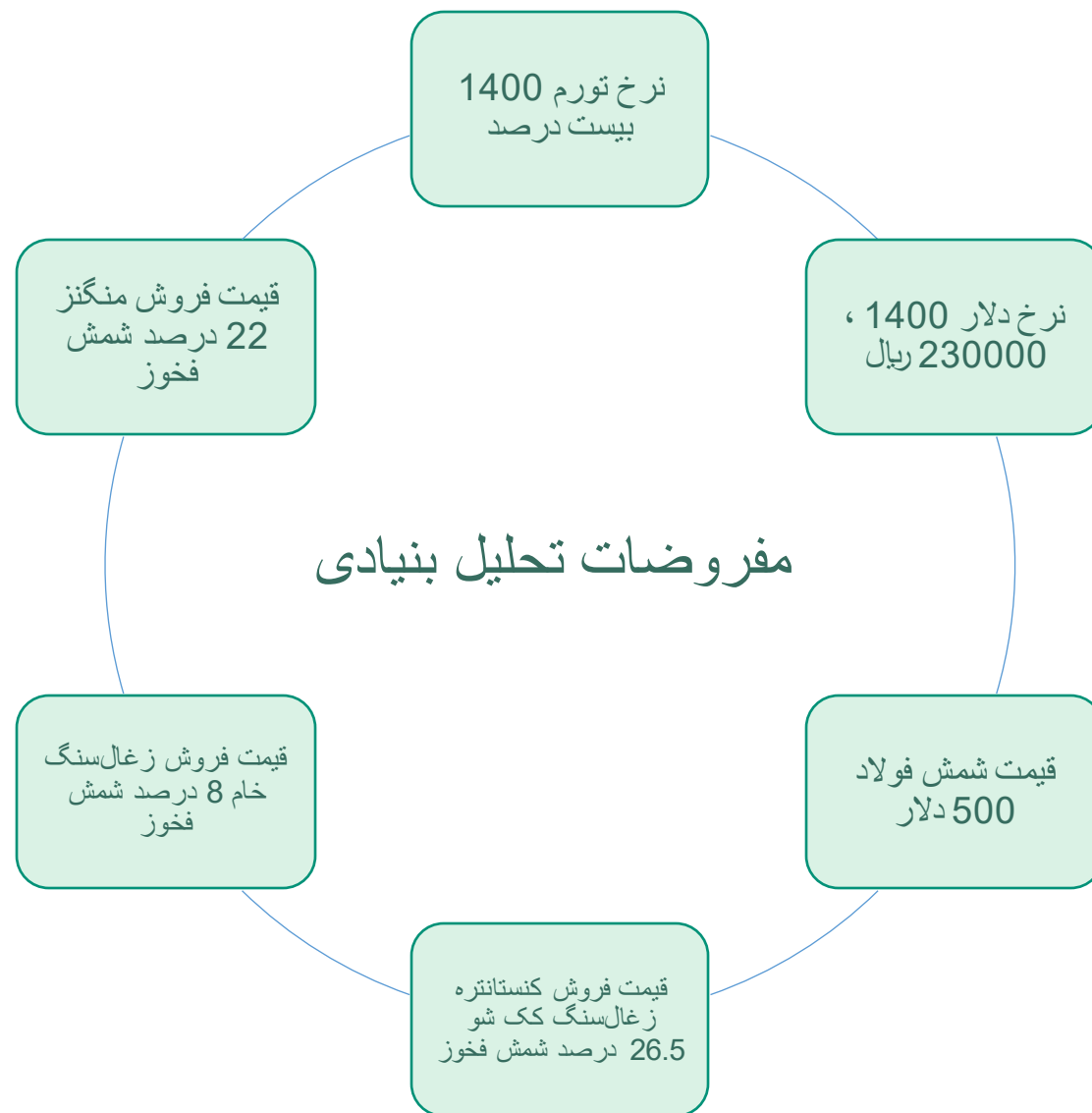


Gajigo, Ousman; Mutambatsere, Emelly ; and Elvis Adjei (2011), Manganese Industry Analysis: Implications For Project Finance, Working Paper Series N° 132, African Development Bank, Tunis, Tunisia.

بیشترین ذخایر منگنز



Gajigo, Ousman; Mutambatsere, Emelly ; and Elvis Adjei (2011), Manganese Industry Analysis: Implications For Project Finance, Working Paper Series N° 132, African Development Bank, Tunis, Tunisia.



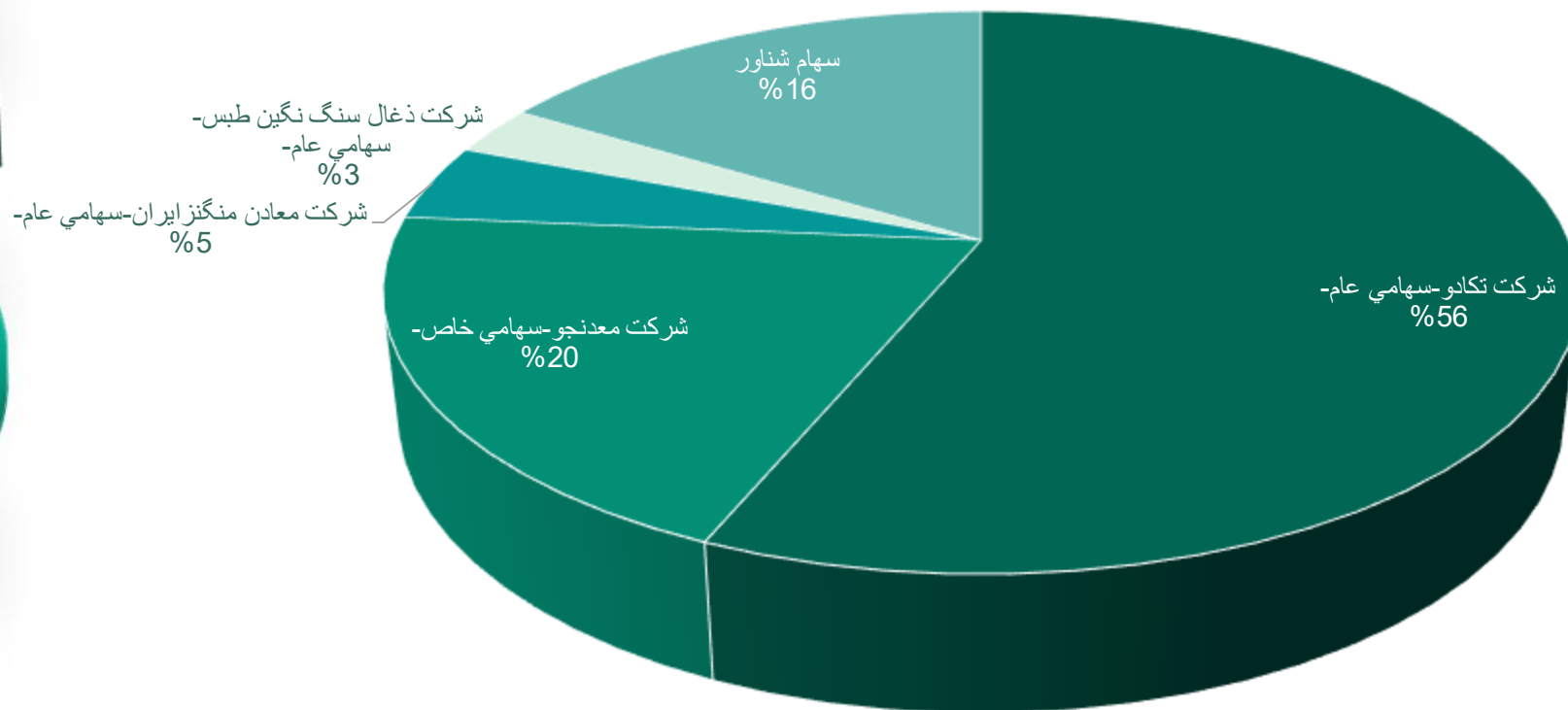
نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

سهامداران کپرور



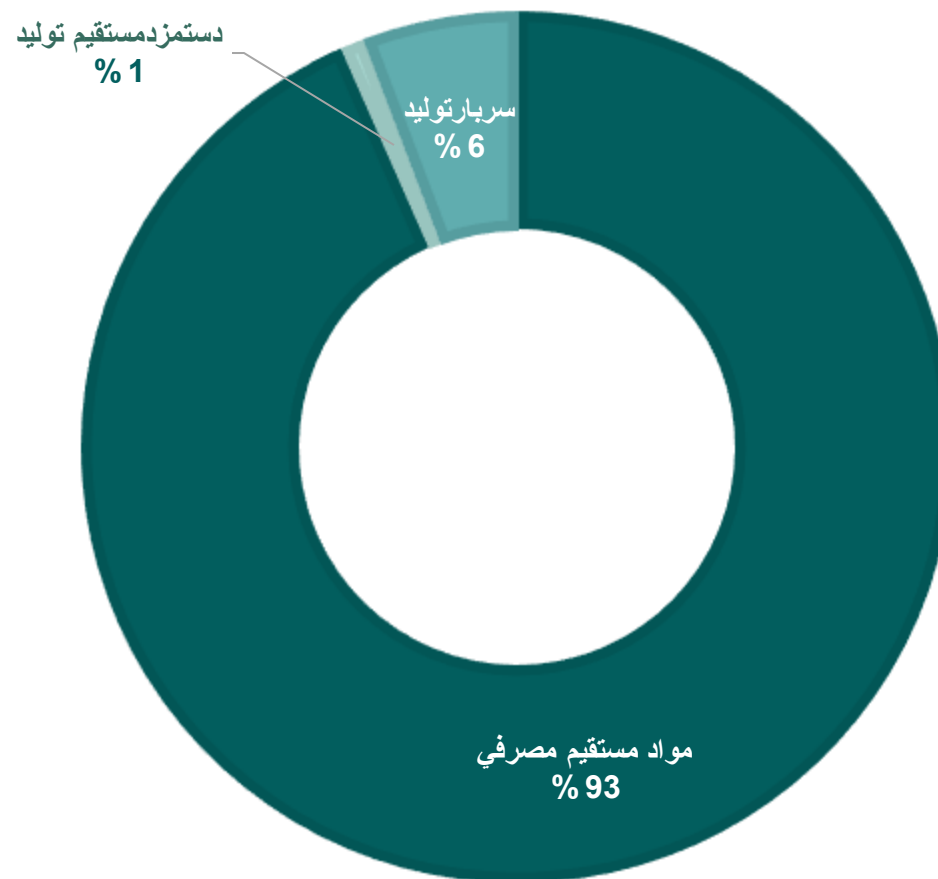
نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

ساختار بهای تمام شده کپور



نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

صورت سود و زیان کپور

شرح	تجدید ارائه شده دوره منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	پیش بینی ۹۹	پیش بینی ۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	2,448,900	2,062,304	3,590,624	5,419,124	7,618,750
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(1,899,194)	(1,440,891)	(2,602,795)	(4,104,942)	(5,771,141)
سود (زیان) ناخالص	549,706	621,413	987,829	1,314,182	1,847,609
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(58,877)	(26,038)	(47,313)	(68,588)	(82,306)
سود (زیان) عملیاتی	490,829	595,375	940,516	1,245,594	1,765,304
هزینه های مالی	(10,369)	(9,022)	(11,729)	(15,639)	(17,203)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی- درآمد سرمایه گذاری ها	92,327	132,589	154,774	162,513	170,638
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی- اقلام متفرقه	5,518	8,201	8,462	8,885	10,662
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	578,305	727,143	1,092,023	1,401,353	1,929,402
هزینه مالیات بر درآمد	(113,209)	(129,311)	(175,734)	(225,513)	(310,489)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	465,096	597,832	916,289	1,175,840	1,618,912
سود (زیان) خالص	465,096	597,832	916,289	1,175,840	1,618,912
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	861	1,107	1,697	2,177	2,998
سرمایه	540,000				

کپور تعدادی سرمایه گذاری قابل توجه دارد. از جمله 55 درصد سهام شرکت زغال سنگ طبس احیاء سپاهان با تولید سالانه 50-70 هزار تن زغال سنگ خام و 32 درصد سهام فولاد افزای سپاهان

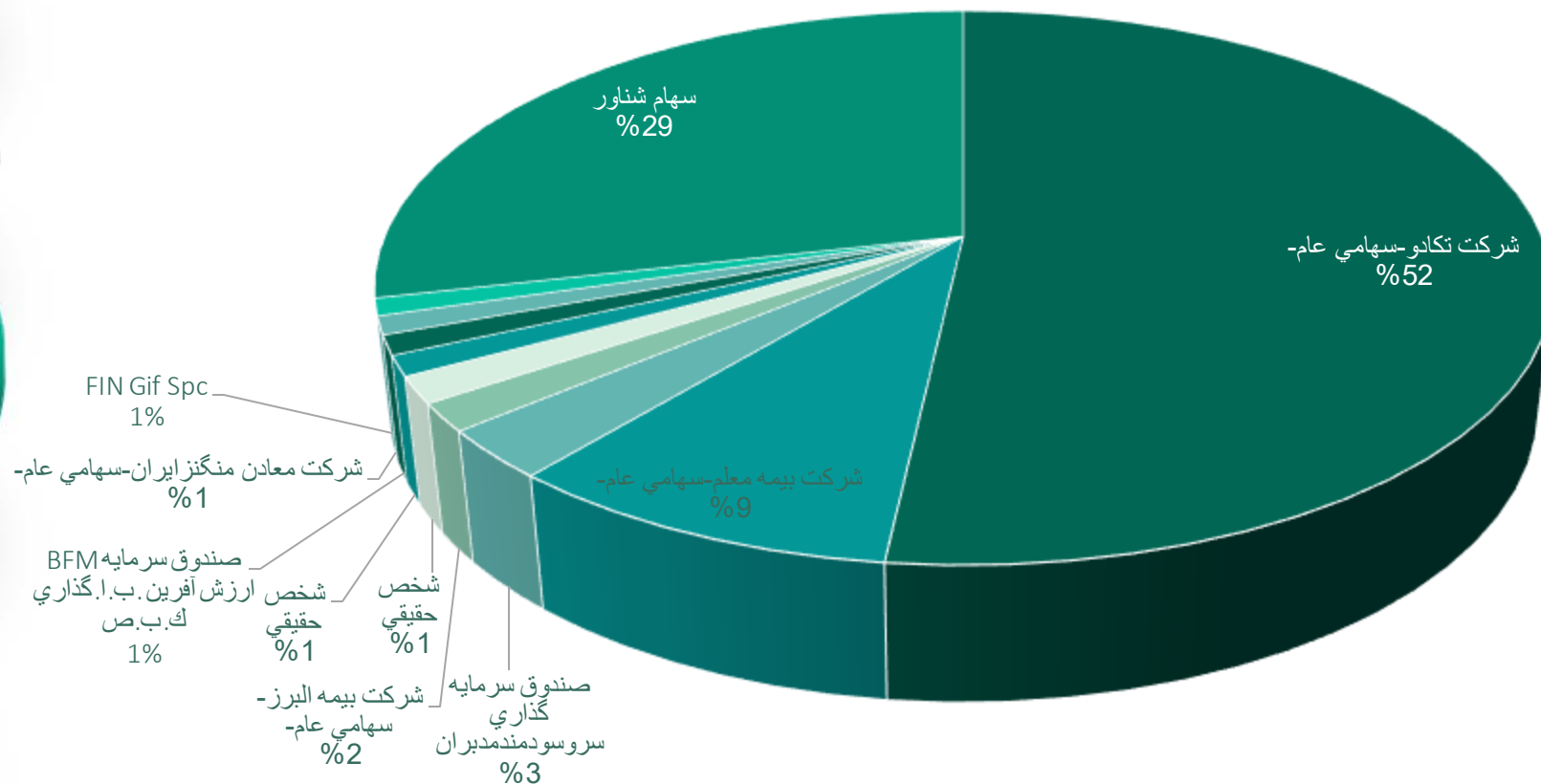
نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حسابیت

طرح های
توسعه

سهامداران کطبس





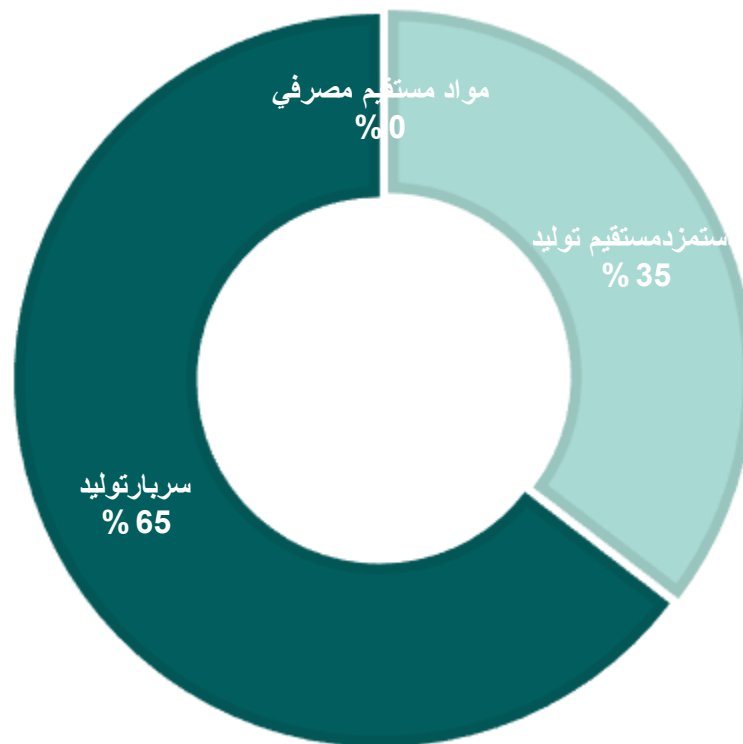
نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

ساختار بهای تمام شده کتبیس



نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

صورت سود و زیان کطبس

شرح	تجدید ارائه شده دوره منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	پیش بینی ۹۹	پیش بینی ۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	849,954	652,985	1,216,927	1,856,259	2,392,000
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(551,016)	(302,275)	(534,969)	(767,663)	(921,196)
سود (زیان) ناخالص	298,938	350,710	681,958	1,088,596	1,470,804
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(41,595)	(26,158)	(40,841)	(55,524)	(66,629)
سود (زیان) عملیاتی	257,343	324,552	641,117	1,033,072	1,404,176
هزینه های مالی	(7,914)	(340)	(340)	(340)	(408)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی- درآمد سرمایه گذاری ها	8,514	5,100	6,678	8,014	9,616
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی- اقلام متفرقه	4,511	69,222	69,222	72,683	87,220
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	262,454	398,534	716,677	1,113,429	1,500,604
هزینه مالیات بر درآمد	0	0	0	0	0
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	262,454	398,534	716,677	1,113,429	1,500,604
سود (زیان) خالص	262,454	398,534	716,677	1,113,429	1,500,604
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	1,419	2,154	3,874	6,019	8,111
سرمایه	185,000				

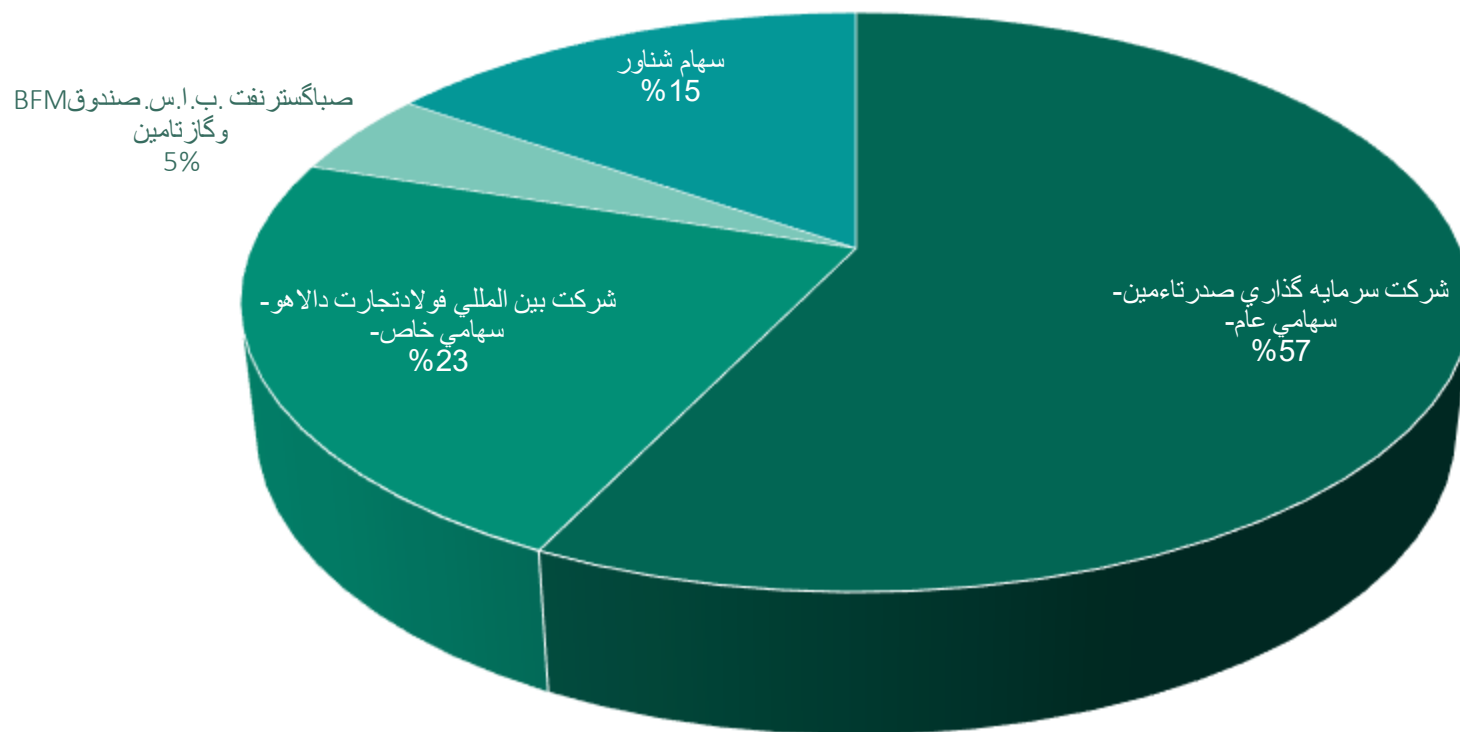
نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

سهامداران کز غال



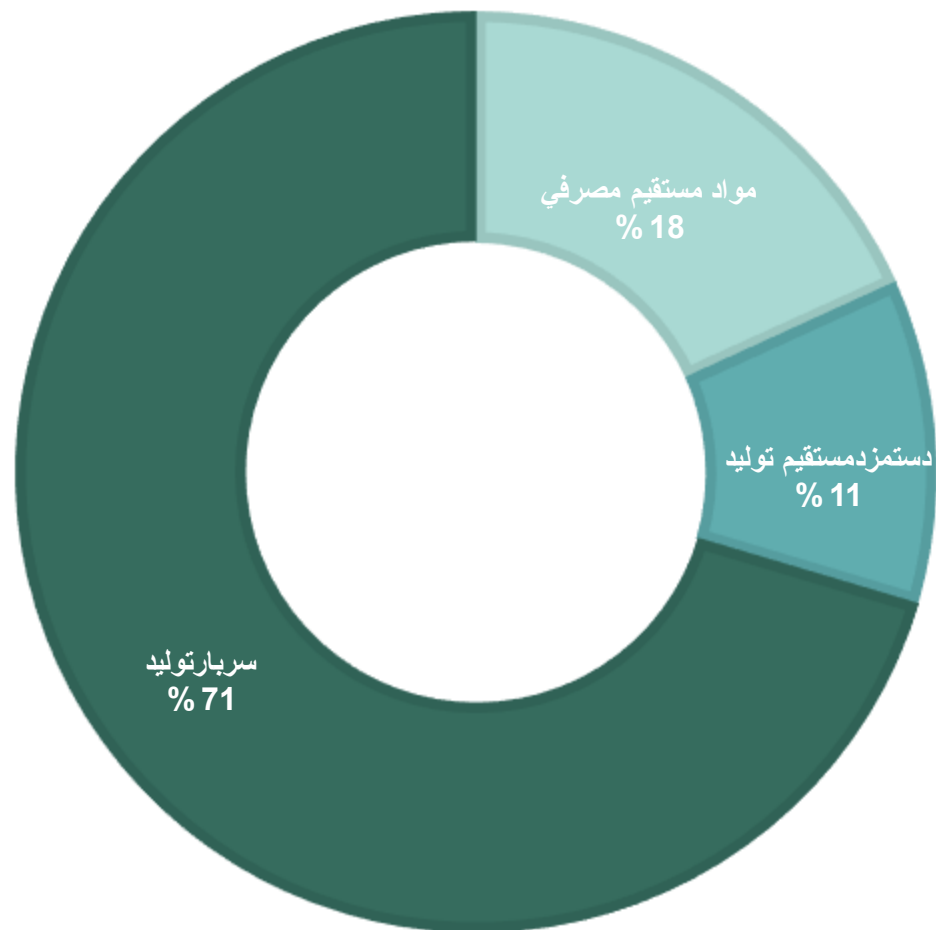
نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

ساختار بهای تمام شده کزغال



نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

صورت سود و زیان کزغال

شرح	تجدید ارائه شده دوره منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	پیش بینی ۹۹	پیش بینی ۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	6,957,737	5,228,260	8,865,094	13,436,344	18,589,750
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(4,794,233)	(2,312,348)	(4,180,977)	(6,268,873)	(7,522,648)
سود (زیان) ناخالص	2,163,504	2,915,912	4,684,117	7,167,471	11,067,102
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(73,326)	(34,439)	(44,898)	(55,357)	(66,428)
سایر درآمدها	20,768	187,277	187,277	196,641	41,536
سایر هزینه ها	(73,787)	(125,668)	(137,431)	(144,303)	(173,163)
سود (زیان) عملیاتی	2,037,159	2,943,082	4,689,065	7,112,114	11,000,674
هزینه های مالی	(143,093)	(48,196)	(69,211)	(92,281)	(101,509)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی- اقلام متفرقه	135,617	59,943	114,841	120,583	144,700
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	2,029,683	2,954,829	4,734,695	7,140,416	11,043,864
هزینه مالیات بر درآمد	0	0	0	0	0
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	2,029,683	2,954,829	4,734,695	7,140,416	11,043,864
سود (زیان) خالص	2,029,683	2,954,829	4,734,695	7,140,416	11,043,864
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	4,059	5,910	2,367	3,570	5,522
سرمایه	500,000			2,000,000	

کزغال رابطه ای با وکادو ندارد و صرفاً جهت مقایسه با تولید کننده های زغال زیرمجموعه ی وکادو آورده شده است

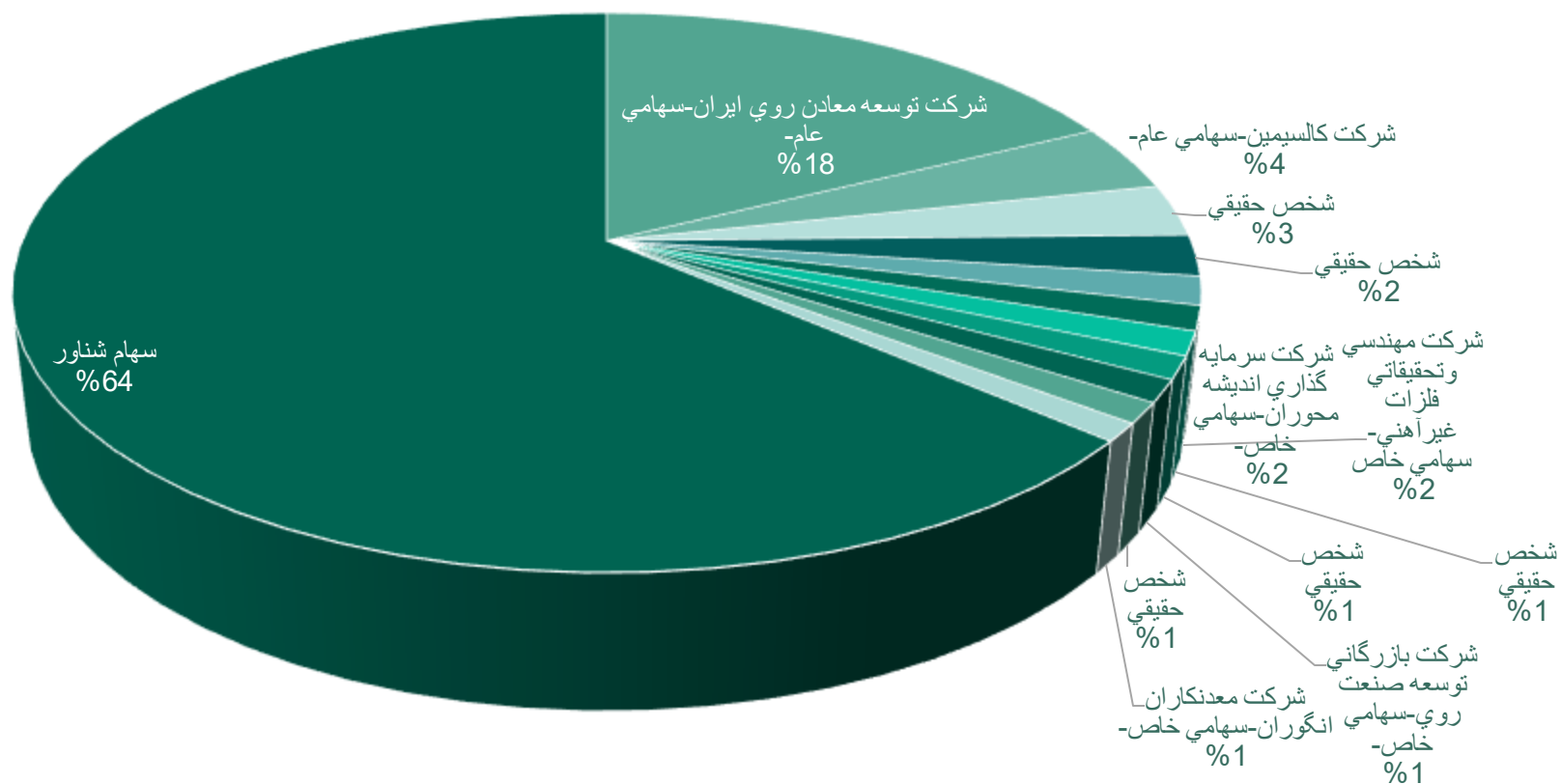
نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

سهامداران کشرق



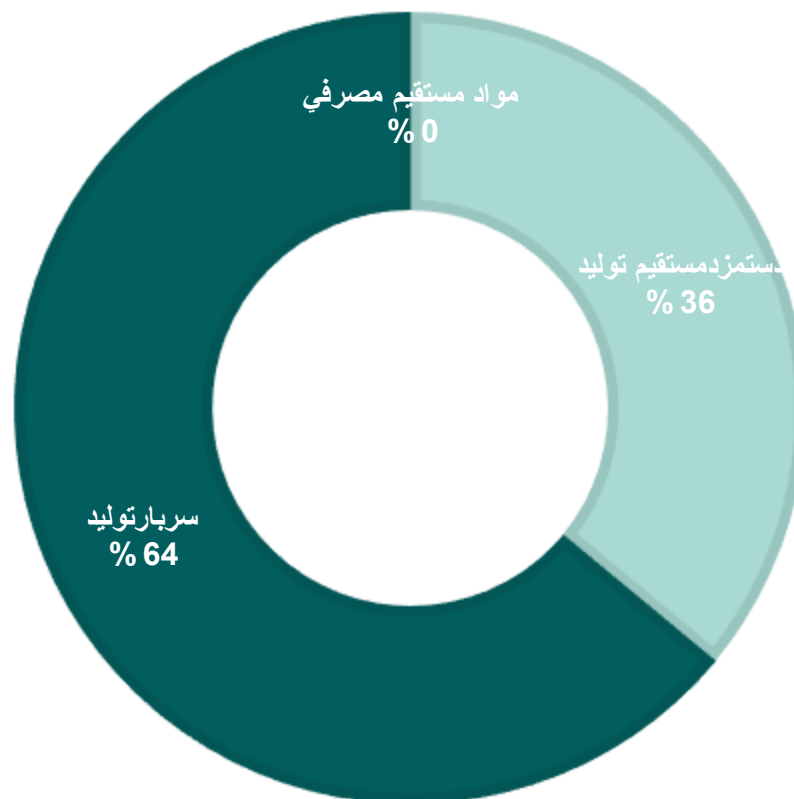
نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

ساختار بهای تمام شده کشرق



نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

صورت سود و زیان کشرق

شرح	تجدید ارائه شده دوره منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	پیش بینی ۹۹	پیش بینی ۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	500,340	380,238	613,052	901,375	1,061,381
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(354,614)	(247,950)	(368,663)	(486,185)	(583,422)
سود (زیان) ناخالص	145,726	132,288	244,389	415,190	477,959
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(35,764)	(19,842)	(30,410)	(40,978)	(49,174)
سود (زیان) عملیاتی	109,962	112,446	212,290	374,212	428,785
هزینه های مالی	(6,451)	(5,293)	(7,577)	(340)	0
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی- درآمد سرمایه گذاری ها	2,743	2,575	2,562	3,074	3,689
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی- اقلام متفرقه	2,104	(1,459)	0	0	0
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	108,358	108,269	207,275	376,946	432,475
هزینه مالیات بر درآمد	(8,061)	(23,487)	0	0	0
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	100,297	84,782	207,275	376,946	432,475
سود (زیان) خالص	100,297	84,782	207,275	376,946	432,475
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	1,194	1,009	2,468	4,487	5,149
سرمایه	84,000				

کشرق رابطه ی با اهمیتی با وکادو ندارد و صرفاً جهت مقایسه با تولید کننده های زغال زیرمجموعه ی وکادو آورده شده است

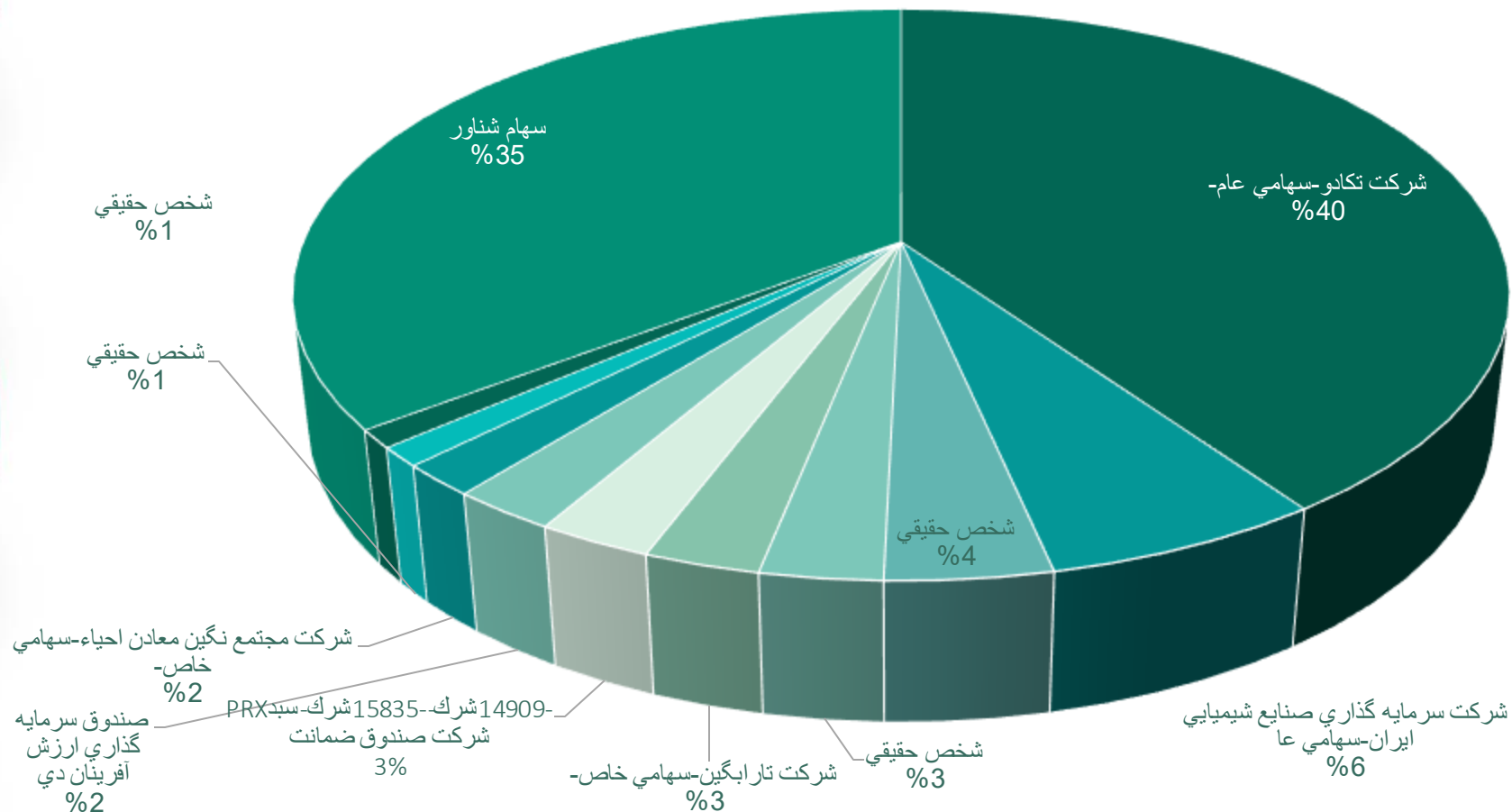
نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

سهامداران کمنگنز





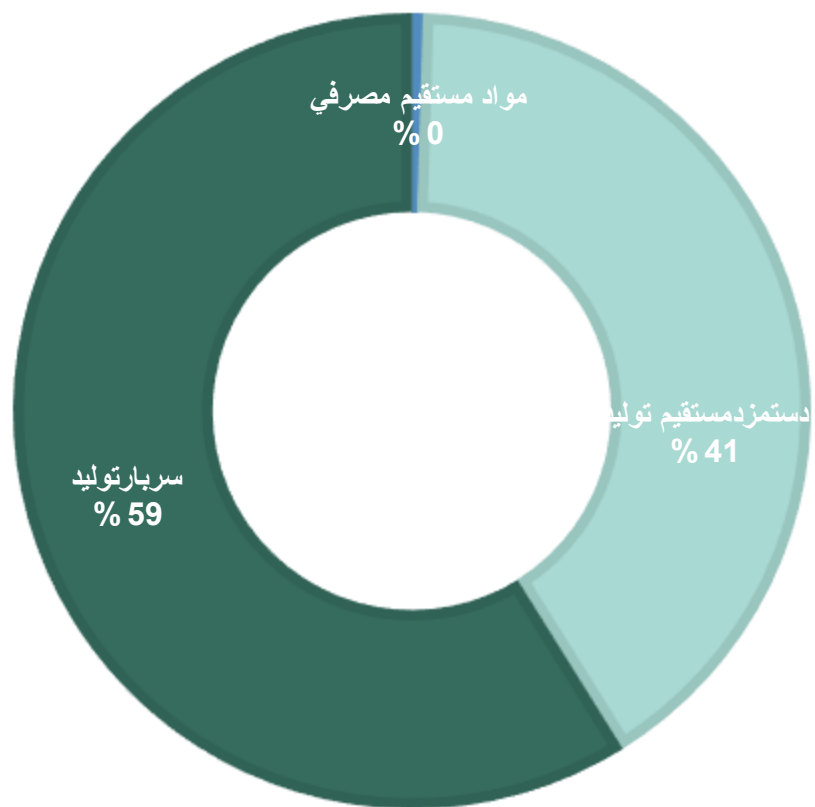
نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

ساختار بهای تمام شده کمنگنز



نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

صورت سود و زیان کمنگنز

شرح	تجدید ارائه شده دوره منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	پیش بینی ۹۹	پیش بینی ۱۴۰۰
درآمدهای عملیاتی	1,012,230	763,147	1,332,396	1,942,229	2,555,300
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(343,852)	(224,876)	(343,292)	(461,708)	(554,050)
سود (زیان) ناخالص	668,378	538,271	989,104	1,480,521	2,001,250
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(54,379)	(32,829)	(51,064)	(69,299)	(83,159)
سایر درآمدها	11,158	17,407	19,181	20,955	25,146
سود (زیان) عملیاتی	625,157	522,849	957,221	1,432,177	1,943,238
هزینه های مالی	0	0	0	0	0
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی- درآمد سرمایه گذاری ها	99,187	199,656	225,264	250,872	175,610
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی- اقلام متفرقه	(15,538)	0	0	0	0
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	708,806	722,505	1,182,485	1,683,049	2,118,848
هزینه مالیات بر درآمد	(93,559)	(104,800)	(190,000)	(270,430)	(340,453)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	615,247	617,705	992,485	1,412,619	1,778,395
سود (زیان) خالص	615,247	617,705	992,485	1,412,619	1,778,395
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	3,040	3,052	4,904	6,979	8,787
سرمایه	202,400				

با توجه به پیشرفت قابل قبول طرح توسعه ی شهرستانک، 6 هزار تن افزایش تولید برای سال آینده لحاظ شده است



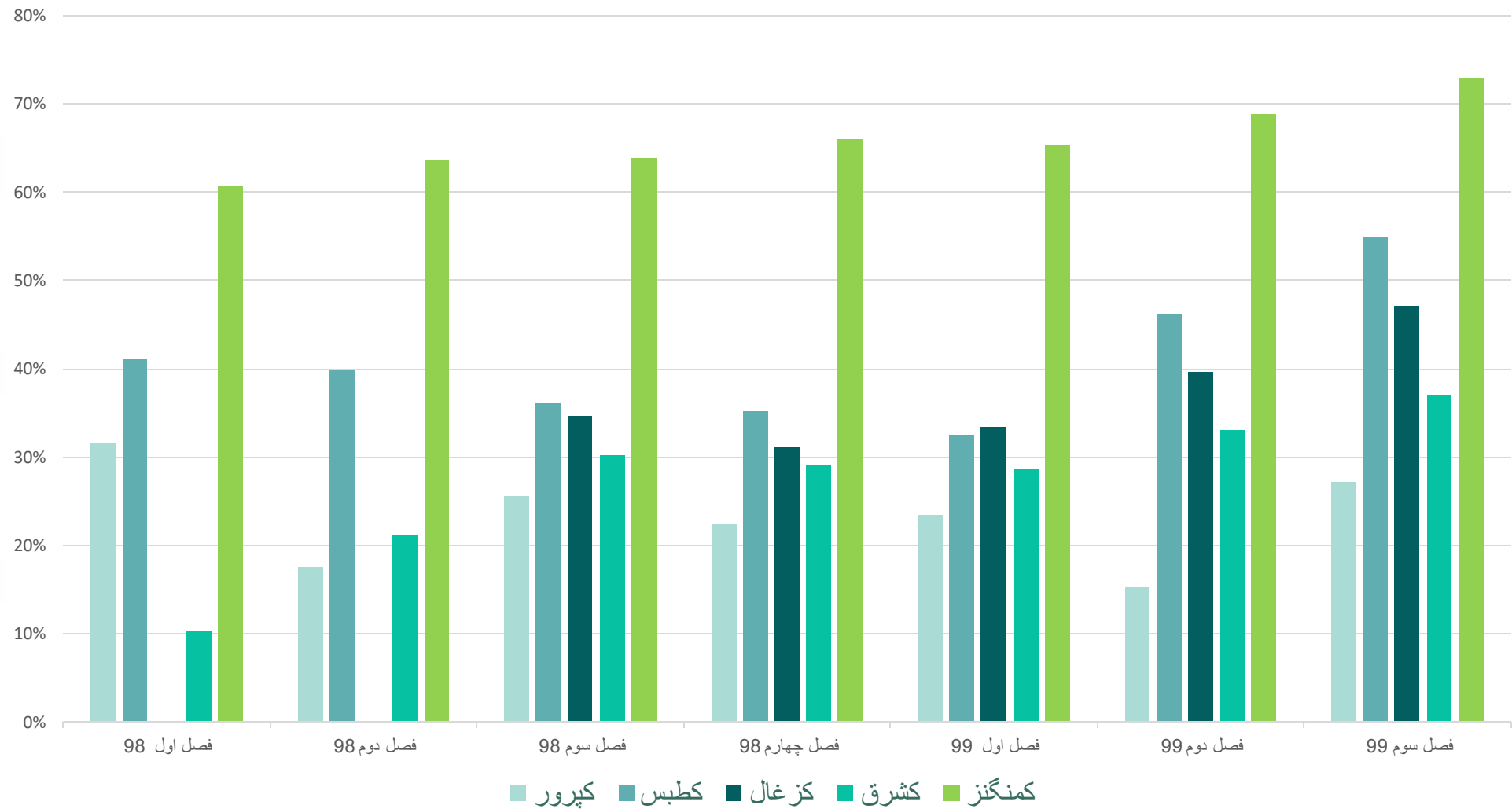
نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

حاشیه سود ناخالص





نکاهی به صنعت
زغال سنگ و مگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

حاشیه سود خالص



نسبت های پیش بینی شده برای 1400

کشرق

PRICE:94,955

P/E(ttm)=36

P/E(forward)=18.
4

P/S(forward)=7.5

کزغال

PRICE:37,187

P/E(ttm)=14.6

P/E(forward)=6.7

P/S(forward)=4

کطبس

PRICE:82,630

P/E(ttm)=18.3

P/E(forward)=10.
2

P/S(forward)=6.4

کپروور

PRICE:38,230

P/E(ttm)=19.3

P/E(forward)=13.
1

P/S(forward)=2.7



نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

کمنگنز

PRICE:84,910

P/E(ttm)=14.6

P/E(forward)=9.7

P/S(forward)=6.7

شرکت تکادو

- شرکت تکادو در راستای سیاست های خصوصی سازی دولت جمهوری اسلامی ایران در سال 1369 تاسیس گردید و با گسترش فعالیت های خود نقش بسزایی در جهت تحقق اهداف بلند اقتصادی این نظام داشته است. هدف اصلی شرکت تامین منافع سهامداران از طریق مشارکت و سرمایه گذاری در سهام شرکتها اعم از ایرانی و خارجی با زمینه فعالیت های معدنی، صنعتی، بازرگانی، حمل و نقل، خدمات فنی مهندسی و مالی می باشد. در این راستا با تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی، ارائه خدمات طراحی و مهندسی اصولی، انجام مطالعات و تحقیقات فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی و شناسایی فرصت های سرمایه گذاری و تامین منافع مالی در شرکتهای سرمایه پذیر در جهت تحقق اهداف عالیه مندرج در اساسنامه شرکت، همگام با شرکت مجتمع صنایع و معادن احیاء سپاهان به عنوان سهامدار عمده تکادو به پیش می رود.
- پورتفوی سرمایه گذاری این شرکت به طور عمده در صنایع معدنی و فلزی و به طور خاص زغال سنگ و منگنز است.



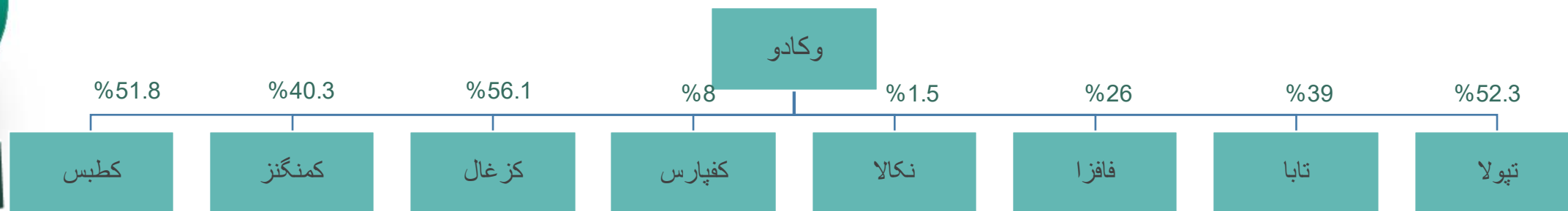
نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

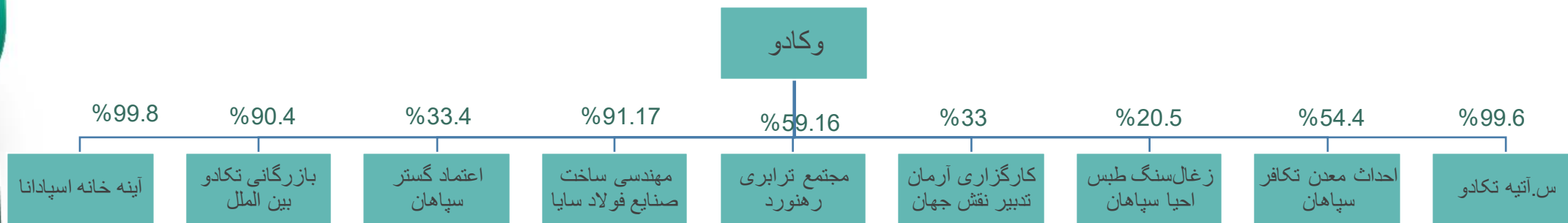
تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

نمودار سهامداری وکادو (بورسی)



نمودار سهامداری وکادو (غیر بورسی)



نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

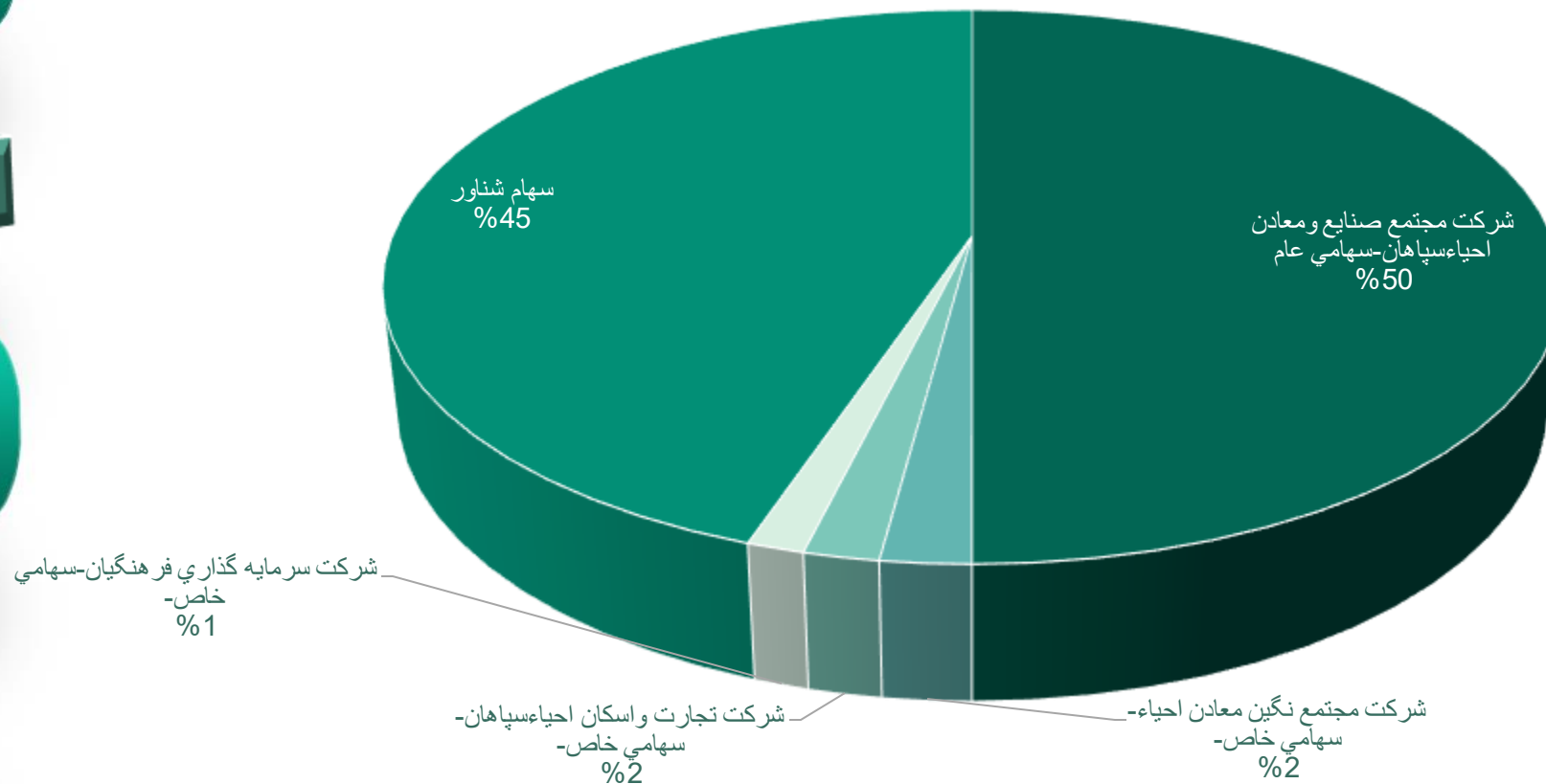
نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

سهامداران و کادو



نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

صورت سود و زیان وکادو

دوره مالی	سال مالی منتهی به 1399/03	فصل اول منتهی به 1399/06	فصل دوم منتهی به 1399/09	پیش بینی سال مالی منتهی به 1400/03	پیش بینی سال مالی منتهی به 1401/03
درآمد سود سهام	391,539	0	3,116	1,706,474	2,235,664
درآمد سود تضمین شده	27,852	5,093	(3,668)	36,208	43,449
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	63,050	26,439	0	81,965	98,358
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار	0	0	(56,424)	(56,424)	0
سایر درآمدهای عملیاتی	6,087	1,889	1,674	7,913	9,496
درآمد کل	488,528	33,421	(55,302)	1,776,136	2,386,967
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(109,520)	(25,890)	(94,927)	(215,744)	(258,893)
سایر هزینه های عملیاتی	0	0	0	0	0
سود (زیان) عملیاتی	379,008	7,531	(150,229)	1,560,392	2,128,075
هزینه های مالی	(12,390)	(5,345)	(2,631)	(15,952)	(19,142)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	37,121	335	8,871	18,412	22,094
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	403,739	2,521	(143,989)	1,562,852	2,131,027
مالیات	0	0	0	0	0
سود (زیان) خالص	403,739	2,521	(143,989)	1,562,852	2,131,027
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	506	3	(181)	1,960	2,673
سرمایه	797,280		797,280		

نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

خالص ارزش دارایی پورتفوی بورسی

	نماد	درصد مالکیت	تعداد سهم	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (هر سهم (ریال)	ارزش دارایی (میلیون ریال)	افزایش (کاهش)
شرکت فراوری زغال سنگ پروده طبس	کپرور	56.1	303,110,849	385,860	38,515	11,674,314	11,288,454
معادن منگنز ایران	کمنگنز	40.3	81,617,129	277,661	86,190	7,034,580	6,756,919
زغال سنگ نگین طبس	کطبس	51.8	95,770,845	120,480	82,640	7,914,503	7,794,023
فراورده های نسوز پارس	کفپارس	8.0	130,187,367	12,368	4,730	615,786	603,418
مهندسی مرآت فولاد	تپولا	52	65,854,050	20,354	36,871	2,428,105	2,407,751
فولاد افزا	فافزا	26	23,281,256	48,147	51,174	1,191,395	1,143,248
تابان نیرو سپاهان	تابا	39	23,926,708	24,927	24,729	616,413	591,486
سایر شرکت های پذیرفته شده در بورس	0	0	0	219,317	0	530,938	311,621
				1,109,114		32,006,033	30,896,920

خالص ارزش دارایی پورتفوی خارج بورسی

درصد مالکیت	تعداد سهم	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	سود برآوردی 99	P/E	ارزش هر سهم (ریال)	ارزش دارایی (میلیون ریال)	افزایش (کاهش)
سرمایه گذاری آتیه تکادو	139,401,616	875	121,916	1,314	10	13,140	1,831,737	1,709,821
احداث معدن تکافر سپاهان	108,749,536	1,024	111,404	618	15	9,270	1,008,108	896,704
زغال سنگ طبس احیا سپاهان	63,635,250	1,009	64,205	307	15	4,611	293,422	229,217
کارگزاری آرمان تدبیر نقش جهان	49,500,000	999	49,460	8,847	8	70,772	3,503,214	3,453,754
مجمع ترابری رهنورد	33,131,656	756	25,047	0	7	756	25,047	0
مهندسی ساخت صنایع فولاد سایا	10,663,778	1,640	17,486	0	7	1,640	17,486	0
اعتماد گستر سپاهان	17,325,000	1,000	17,325	2,574	7	18,018	312,162	294,837
بازرگانی تکادو بین الملل	9,040,000	1,126	10,175	312	7	2,184	19,743	9,568
آبینه خانه اسپادانا	998,000	1,000	998	13,259	7	92,810	92,624	91,626
نمایشگاههای بین المللی استان اصفهان	1,751,828	514	900	0	0	0	900	0
مهندسی بین المللی فولاد تکنیک	1,453,383	11	16	0	0	0	16	0
تهیه و تولید مواد اولیه استقلال سپاهان	13,640	953	13	0	0	0	13	0
صنایع ریخته گری آذرین اصفهان	4,813	1,039	5	0	0	0	5	0
فناوران رهاورد کوشا	2,900	1,034	3	0	0	0	3	0
تارابگین	1	0	0	0	0	0	0	0
رهشاد سپاهان	1,000	0	0	0	0	0	0	0
سایر شرکت های خارج از بورس	1,291,213	0	965	0	0	0	965	0
			419,918				7,105,446	6,685,528

نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه

محاسبه ی خالص ارزش دارایی های هر سهم

1,109,114	بهای تمام شده ی پورtfوی بورسی
32,006,033	ارزش روز پورtfوی بورسی
30,896,920	ارزش افزوده ی سهام بورسی
419,918	بهای تمام شده ی پورtfوی خارج بورسی
7,105,446	ارزش روز پورtfوی خارج بورسی
6,685,528	ارزش افزوده ی سهام خارج بورسی
1,202,522	حقوق صاحبان سهام شش ماهه
367,998	سود واگذاری سرمایه گذاری ها در دی و بهمن ماه
39,152,967	خالص ارزش دارایی ها
49,108	NAV
20,562	قیمت روز سهم
42%	P/NAV



نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه



طرح های
توسعه

کیپرور

بیلت فولاد			EPS 1400	
600	500	400		
2,973	2,499	2,024	190,000	دلار
3,572	<u>2,998</u>	2,424	230,000	
4,171	3,497	2,823	270,000	



نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه



طرح های
توسعه

کتابس

بیلت فولاد			EPS 1400	
600	500	400		
7,999	5,863	3,727	190,000	دلار
10,697	<u>8,111</u>	5,525	230,000	
13,396	10,360	7,324	270,000	



نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه



طرح های
توسعه

کزغال

بیلت فولاد			EPS 1400	
600	500	400		
5,441	3,905	2,370	190000	دلار
7,381	<u>5,522</u>	3,663	230,000	
9,321	7,138	4,956	270,000	



نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه



طرح های
توسعه

کشرق

بیلت فولاد			EPS 1400	
600	500	400		
5,039	2,951	863	190000	دلار
7,676	<u>5,149</u>	2,621	230,000	
10,313	7,346	4,379	270,000	



نگاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه



طرح های
توسعه

کمنگنز

بیلت فولاد			EPS 1400	
600	500	400		
8,694	6,944	5,193	190,000	دلار
10,906	<u>8,787</u>	6,667	230,000	
13,171	10,629	8,142	270,000	

طرح های توسعه در دست اقدام

کشرق

احداث پروژه کارخانه ذغال شویی
پیشرفت فیزیکی صفر
تاریخ برآوردی اتمام:
۱۴۰۰/۱۲/۲۹

کزغال

اصلاح مدار تغلیظ کارخانه زغال شویی
پیشرفت فیزیکی ۱۸.۶٪
تاریخ برآوردی اتمام:
۱۴۰۰/۰۶/۳۱

خرید تجهیزات تمام مکانیزه ست دوم
لانگوال
پیشرفت فیزیکی صفر
تاریخ برآوردی اتمام:
۱۴۰۱/۰۸/۳۰

طرح های توسعه در دست اقدام

کمنگنز

حفاري و اکتشاف در معدن
سرب و روي شهرستانک

پیشرفت فیزیکی 97%

تاریخ برآوردی بهره
برداري:
۱۴۰۰/۰۴/۰۱

باطله برداري از معدن
منگنز شهرستانک و سایر
معادن روباز

پیشرفت فیزیکی 88

تاریخ برآوردی بهره
برداري:
۱۴۰۰/۰۲/۰۱

از اردیبهشت ماه حدود
هشت هزار تن سنگ
منگنز استخراج می شود

پیشروي و آماده سازي

پیشرفت فیزیکی 70%

تاریخ برآوردی بهره
برداري:
۱۳۹۹/۱۲/۳۰

نکاهی به صنعت
زغال سنگ و منگنز

تحلیل شرکت های
مربوطه

تحلیل
حساسیت

طرح های
توسعه



نوبهار است در آن کوش که خوشدل باشی که بسی گل بدمد باز و تو در گل باشی
من نگویم که کنون با که نشین چه نبوش که تو خود دانی اگر زیرک عاقل باشی
چکنت در پرده همین می بدت پند ولی و غلت آنگاه کند سود که قابل باشی
در چمن هر ورقی دستر حالی در کرات حیف باشد که ز کار همه غافل باشی
کر چه راهی است پراز بیم ز ما تا بر دست رفتن آسان بدار واقف منزل باشی
نقد عمرت ببرد غصه دنیا به کزاف کرشب در روز داین قصه مگل باشی

حافظا کردد از بخت بلندت باشد

صید آن شاد مطبوع شمایل باشی